

# Aviva Top Funds 3% Special



Offerta al pubblico di AVIVA TOP FUNDS 3% SPECIAL,  
Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked.

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

## SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI GENERALI

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

INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO			
IMPRESA DI ASSICURAZIONE	Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione di nazionalità italiana, appartiene al Gruppo Aviva Plc.	CONTRATTO	Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked denominato: <b>AVIVA TOP FUNDS 3% SPECIAL</b>
ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI	<p>Il Contratto permette di investire in Quote di OICR armonizzati, sottoscrivibili all'interno di ciascuna Combinazione Aviva. Gli OICR collegati al Contratto sono, infatti, suddivisi dall'Impresa di Assicurazione in combinazioni, denominate Combinazioni Aviva.</p> <p>L'Investitore-contraente ha la possibilità di suddividere i Premi versati in uno o più OICR inseriti nella Combinazioni Aviva, con i seguenti criteri:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. limite massimo complessivo di 20 OICR sottoscritti contemporaneamente;</li> <li>2. limite minimo di investimento per singolo OICR pari ad Euro 1.000,00.</li> </ol> <p>La combinazione di OICR decisa dall'Investitore-contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, sia in relazione alla suddivisione del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, sia in merito alla scelta dei singoli OICR, può essere modificata liberamente e più volte nel corso della Durata del Contratto.</p> <p><i>Per informazioni riguardanti le Combinazioni Aviva collegate al Contratto, gli OICR che le compongono e le attività finanziarie sottostanti, si rimanda alla lettura dell' "Allegato 1" alla presente Scheda Sintetica.</i></p>		
PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>Il Contratto è a Premio unico, con possibilità di effettuare Versamenti aggiuntivi nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>L'importo del Premio unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato, in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni assicurate.</p> <p>L'importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 15.000,00.</p> <p>L'importo minimo dei Versamenti aggiuntivi è pari ad Euro 1.000,00.</p> <p>Il Contratto prevede la corresponsione di un Bonus sul premio calcolato sul Premio Unico e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi effettuati..</p> <p><i>La modalità di assegnazione e di quantificazione del Bonus sul premio è descritta nelle "Informazioni specifiche" della Proposta d'investimento finanziario scelta.</i></p> <p>Il Contratto permette all'Investitore-contraente di scegliere tra le seguenti Proposte d'investimento finanziario, denominate Combinazioni Aviva:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Azionari America</li> <li>2. Azionari Europa</li> <li>3. Azionari Internazionali</li> <li>4. Azionari Pacifico</li> <li>5. Azionari Paesi Emergenti</li> <li>6. Azionari Settoriali</li> <li>7. Flessibili</li> <li>8. Obbligazionari breve termine</li> <li>9. Obbligazionari diversificati</li> <li>10. Obbligazionari medio-lungo termine</li> </ol> <p><i>Le caratteristiche di ciascuna Combinazione Aviva sono illustrate nella relativa scheda "Informazioni Specifiche" riportata in calce alla Scheda Sintetica.</i></p>		

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

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

### LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI

CASO MORTE	<p>In caso di decesso dell'Assicurato, l'Impresa di Assicurazione liquida ai Beneficiari il Capitale Caso Morte, che è pari alla somma dei due seguenti importi:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) il Capitale maturato, valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione;</li> <li>b) la Maggiorazione per la Garanzia Morte, ottenuta applicando all'importo indicato al punto a) la percentuale di maggiorazione, determinata in funzione dell'età dell'Assicurato alla data di decesso, come indicato nella tabella che segue:</li> </ol> <table border="1" data-bbox="469 1182 1463 1435" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)</th> <th style="text-align: center;">MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Fino a 40 anni</td> <td style="text-align: center;">5,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 41 a 54 anni</td> <td style="text-align: center;">2,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Da 55 a 64 anni</td> <td style="text-align: center;">1,00%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre 64 anni</td> <td style="text-align: center;">0,20%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'importo della Maggiorazione non può comunque essere superiore a 20.000,00 Euro.</p>	ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE	Fino a 40 anni	5,00%	Da 41 a 54 anni	2,00%	Da 55 a 64 anni	1,00%	Oltre 64 anni	0,20%
ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DEL DECESSO (in anni interi)	MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE										
Fino a 40 anni	5,00%										
Da 41 a 54 anni	2,00%										
Da 55 a 64 anni	1,00%										
Oltre 64 anni	0,20%										
ALTRI EVENTI ASSICURATI	Non previsti.										
ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI	Non previste.										

### INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

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

	<p>Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, del Premio unico (Data di Decorrenza).</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata della modalità di sottoscrizione del Contratto si rimanda alla lettura della Sez. D "INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>														
<p><b>SWITCH E VERSAMENTI SUCCESSIVI</b></p>	<p>Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare disinvestimenti delle Quote degli OICR sottoscritti al fine del contestuale reinvestimento in altri OICR anche se non appartenenti alla stessa Combinazione Aviva.</p> <p>Rimane fermo il limite massimo dei 20 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale Investito. Le operazioni di sostituzione sono illimitate e completamente gratuite.</p> <p>Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti aggiuntivi in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.</p>														
<p><b>RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)</b></p>	<p>Il Contratto è a vita intera, pertanto la Durata del Contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.</p>														
<p><b>RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (RISCATTO)</b></p>	<p>Qualora siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.</p> <p>L'ammontare rimborsato al momento del Riscatto è pari al Capitale maturato valorizzato il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di Riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione, al netto degli eventuali costi di riscatto previsti. La presenza e l'entità dei costi previsti in caso di Riscatto dipendono dagli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di Versamento degli stessi, come riportato nella seguente tabella:</p> <table border="1" data-bbox="470 1473 1465 1883"> <thead> <tr> <th><b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO</b></th> <th><b>PENALITÀ DI RISCATTO</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino ad 1 anno</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Dal 6° anno in poi</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, richiedendo la liquidazione di una parte del Capitale maturato con le stesse modalità previste per il riscatto totale. In questo caso il Contratto rimane in vigore per il Capitale maturato residuo.</p>	<b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO</b>	<b>PENALITÀ DI RISCATTO</b>	Fino ad 1 anno	6,00%	Fino al 2° anno	5,00%	Fino al 3° anno	4,00%	Fino al 4° anno	3,00%	Fino al 5° anno	2,00%	Dal 6° anno in poi	0,00%
<b>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/ VERSAMENTO</b>	<b>PENALITÀ DI RISCATTO</b>														
Fino ad 1 anno	6,00%														
Fino al 2° anno	5,00%														
Fino al 3° anno	4,00%														
Fino al 4° anno	3,00%														
Fino al 5° anno	2,00%														
Dal 6° anno in poi	0,00%														

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

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

corredando l'esposto della documentazione prevista.

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Generali": 05/02/2010

Data di validità della parte "Informazioni Generali": 08/02/2010

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

<b>COMBINAZIONE AVIVA</b>	<b>NOME DEGLI OICR DELLA COMBINAZIONE AVIVA</b>	<b>ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI</b>
AZIONARI AMERICA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK US FLEXIBLE</li> <li>• FIDELITY AMERICA FUND</li> <li>• JPM AMERICA LARGE CAP</li> <li>• SCHRODER US SMALL AND MID CAP</li> </ul>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.
AZIONARI EUROPA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CARMIGNAC GRANDE EUROPE</li> <li>• MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</li> <li>• SCHRODER EURO EQUITY</li> <li>• TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</li> </ul>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.
AZIONARI INTERNAZIONALI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CARMIGNAC INVESTISSEMENT</li> <li>• FIDELITY INTERNATIONAL</li> <li>• FIDELITY WORLD</li> <li>• JPM GLOBAL FOCUS</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</li> </ul>	Azioni di società che operano a livello internazionale.
AZIONARI PACIFICO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</li> <li>• JPM JAPAN EQUITY</li> <li>• MS JAPANESE VALUE EQUITY</li> <li>• TEMPLETON ASIAN GROWTH</li> </ul>	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"> <li>• BLACKROCK EMERGING MARKETS</li> <li>• BLACKROCK LATIN AMERICA</li> <li>• FIDELITY GREATER CHINA</li> <li>• JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</li> <li>• SCHRODER BRIC</li> </ul>	Azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nei paesi in via di sviluppo.

AZIONARI SETTORIALI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK WORLD MINING</li> <li>• BLACKROCK NEW ENERGY</li> <li>• BLACKROCK WORLD GOLD</li> <li>• JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</li> <li>• MS ASIAN PROPERTY</li> <li>• PICTET BIOTECH</li> <li>• PICTET CLEAN ENERGY</li> <li>• PICTET WATER</li> </ul>	Azioni di società che svolgono la loro attività prevalentemente in uno specifico settore economico (biotecnologie, energia e minerali etc.).
FLESSIBILI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CARMIGNAC PATRIMOINE</li> <li>• JPM GLOBAL PRESERVATION</li> <li>• JPM MARKET NEUTRAL</li> <li>• PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</li> </ul>	Il portafoglio degli OICR è suddiviso in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CARMIGNAC COURT TERME</li> <li>• PARVEST EURO SHORT TERM BOND</li> <li>• PICTET EURO LIQUIDITY</li> <li>• SCHRODER EURO LIQUIDITY</li> <li>• SCHRODER SHORT TERM BOND</li> </ul>	Obbligazioni con durata residua inferiore ad un anno.
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</li> <li>• FIDELITY US DOLLAR CASH</li> <li>• JPM CONVERTIBLE GLOBALE</li> <li>• SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</li> <li>• TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</li> </ul>	Obbligazioni diverse dai titoli governativi denominati in Euro.
OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CARMIGNAC SECURITÉ</li> <li>• MS EURO BOND</li> <li>• PARVEST EURO CORPORATE BOND</li> <li>• PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</li> <li>• SCHRODER EURO CORPORATE BOND</li> <li>• SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</li> </ul>	Obbligazioni con durata residua superiore ad un anno.



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI AMERICA _UR1A_CL012</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI AMERICA</b></p>																				
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 di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>LU0200684693</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>LU0251127410</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td>LU0210528849</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US SMALL AND MID CAP</td> <td>LU0205193047</td> <td>SICAV lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	BLACKROCK US FLEXIBLE	LU0200684693	SICAV lussemburghese	SI	FIDELITY AMERICA FUND	LU0251127410	SICAV lussemburghese	SI	JPM AMERICA LARGE CAP	LU0210528849	SICAV lussemburghese	SI	SCHRODER US SMALL AND MID CAP	LU0205193047	SICAV lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																		
BLACKROCK US FLEXIBLE	LU0200684693	SICAV lussemburghese	SI																		
FIDELITY AMERICA FUND	LU0251127410	SICAV lussemburghese	SI																		
JPM AMERICA LARGE CAP	LU0210528849	SICAV lussemburghese	SI																		
SCHRODER US SMALL AND MID CAP	LU0205193047	SICAV lussemburghese	SI																		

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

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

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

Codice: CL012

Valuta: Euro/Dollaro USA.

Data inizio operatività: 08/02/2010.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio pari al 3% del Premio Investito.

Il Contratto prevede inoltre un Bonus pari al 3% calcolato sull'importo di ogni Versamento Aggiuntivo effettuato dall'Investitore-contraente.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato; 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.

- Bonus annuale

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<p><b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b></p>	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b>                  La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">STILE DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>A benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>Russell 1000</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>A benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>S&amp;P 500</td> </tr> <tr> <td>JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td>A benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>Russell Top 200</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US SMALL AND MID CAP</td> <td>A benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>Russell 2500 TR</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	BLACKROCK US FLEXIBLE	A benchmark	Attivo	Russell 1000	FIDELITY AMERICA FUND	A benchmark	Attivo	S&P 500	JPM AMERICA LARGE CAP	A benchmark	Attivo	Russell Top 200	SCHRODER US SMALL AND MID CAP	A benchmark	Attivo	Russell 2500 TR
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK																			
BLACKROCK US FLEXIBLE	A benchmark	Attivo	Russell 1000																			
FIDELITY AMERICA FUND	A benchmark	Attivo	S&P 500																			
JPM AMERICA LARGE CAP	A benchmark	Attivo	Russell Top 200																			
SCHRODER US SMALL AND MID CAP	A benchmark	Attivo	Russell 2500 TR																			
<p><b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b></p>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 15 ANNI</b>                  L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.                  L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td style="text-align: center;">13</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td style="text-align: center;">15</td> </tr> <tr> <td>JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td style="text-align: center;">14</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US SMALL AND MID CAP</td> <td style="text-align: center;">12</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK US FLEXIBLE	13	FIDELITY AMERICA FUND	15	JPM AMERICA LARGE CAP	14	SCHRODER US SMALL AND MID CAP	12										
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																					
BLACKROCK US FLEXIBLE	13																					
FIDELITY AMERICA FUND	15																					
JPM AMERICA LARGE CAP	14																					
SCHRODER US SMALL AND MID CAP	12																					
<p><b>PROFILO DI RISCHIO</b></p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</b>                  Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).                  Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td style="text-align: center;">Molto alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td style="text-align: center;">Molto alto</td> </tr> <tr> <td>JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td style="text-align: center;">Molto alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US SMALL AND MID CAP</td> <td style="text-align: center;">Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK US FLEXIBLE	Molto alto	FIDELITY AMERICA FUND	Molto alto	JPM AMERICA LARGE CAP	Molto alto	SCHRODER US SMALL AND MID CAP	Alto										
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																					
BLACKROCK US FLEXIBLE	Molto alto																					
FIDELITY AMERICA FUND	Molto alto																					
JPM AMERICA LARGE CAP	Molto alto																					
SCHRODER US SMALL AND MID CAP	Alto																					

	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 734 1465 990"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US SMALL AND MID CAP</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK US FLEXIBLE	Contenuto	FIDELITY AMERICA FUND	Rilevante	JPM AMERICA LARGE CAP	Contenuto	SCHRODER US SMALL AND MID CAP	Significativo
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
BLACKROCK US FLEXIBLE	Contenuto											
FIDELITY AMERICA FUND	Rilevante											
JPM AMERICA LARGE CAP	Contenuto											
SCHRODER US SMALL AND MID CAP	Significativo											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Azionari America</b></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti.</p> <p>La valuta di riferimento è il Dollaro USA.</p> <p>L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>											
<p>GARANZIE</p>	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>											
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>												

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,301%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,67%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,66%	

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

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

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

### DESCRIZIONE DEI COSTI

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

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	6,00%
Fino al 2° anno	5,00%
Fino al 3° anno	4,00%
Fino al 4° anno	3,00%
Fino al 5° anno	2,00%

**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 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK US FLEXIBLE	1,50%	55,00%	NO
FIDELITY AMERICA FUND	1,50%	45,29%	NO
JPM AMERICA LARGE CAP	1,50%	50,50%	NO
SCHRODER US SMALL AND MID CAP	1,50%	50,50%	NO

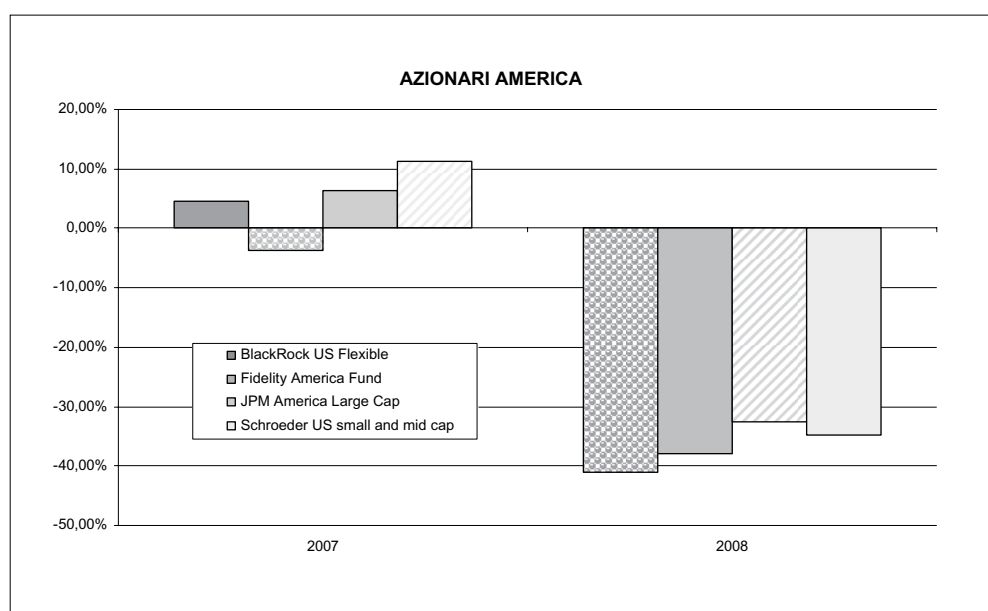
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

## DATI PERIODICI

### RENDIMENTO STORICO

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

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



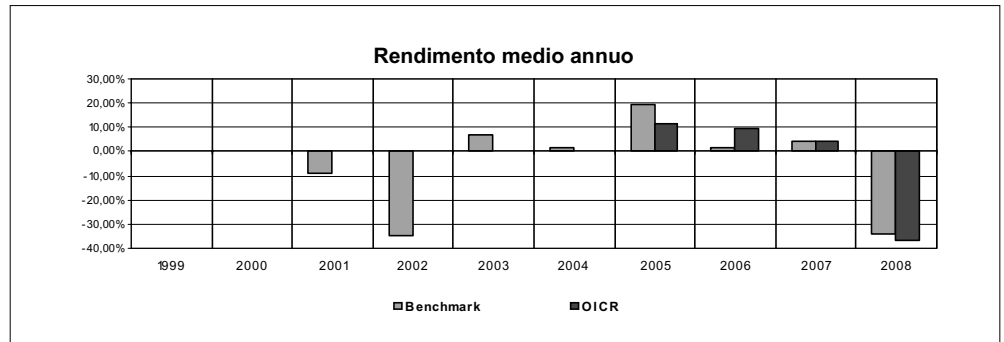
### DENOMINAZIONE OICR

<b>2007</b>		
OICR di uscita	Fidelity America Fund	-3,76%
OICR di destinazione	Schroeder US small and mid cap	11,35%
<b>2008</b>		
OICR di uscita	BlackRock US Flexible	-41,04%
OICR di destinazione	JPM America Large Cap	-32,60%

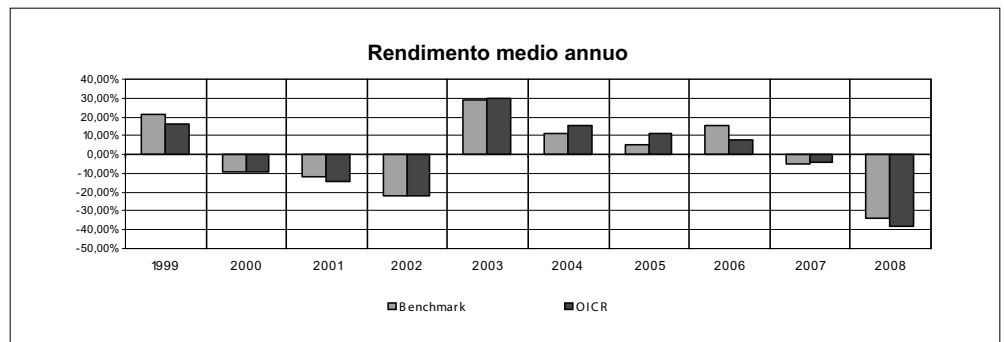
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrante.

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

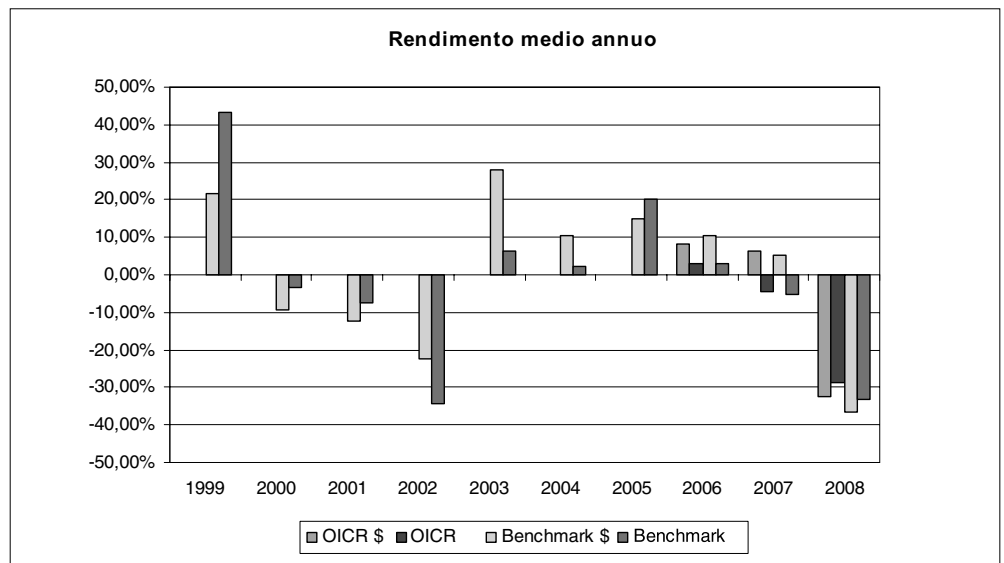
## BLACKROCK US FLEXIBLE



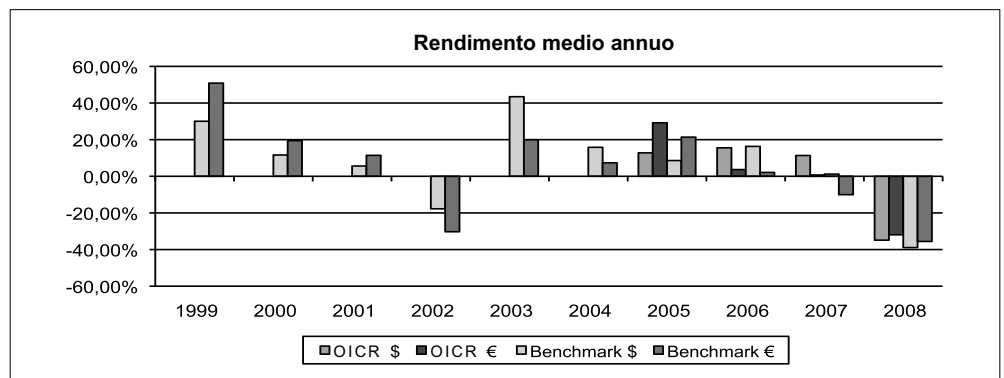
## FIDELITY AMERICA FUND



## JPM AMERICA LARGE CAP



## SCHRODER US SMALL AND MID CAP



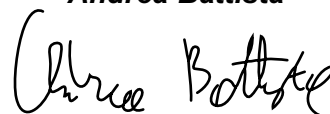


TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la commissione di gestione e la percentuale di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> <table border="1" data-bbox="472 539 1465 837"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2006</th> <th>2007</th> <th>2008</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK US FLEXIBLE</td> <td>1,64%</td> <td>1,72%</td> <td>1,80%</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY AMERICA FUND</td> <td>1,90%</td> <td>1,89%</td> <td>1,93%</td> </tr> <tr> <td>JPM AMERICA LARGE CAP</td> <td>1,90%</td> <td>1,90%</td> <td>1,90%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER US SMALL AND MID CAP</td> <td>2,00%</td> <td>1,98%</td> <td>1,98%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2006	2007	2008	BLACKROCK US FLEXIBLE	1,64%	1,72%	1,80%	FIDELITY AMERICA FUND	1,90%	1,89%	1,93%	JPM AMERICA LARGE CAP	1,90%	1,90%	1,90%	SCHRODER US SMALL AND MID CAP	2,00%	1,98%	1,98%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																							
	2006	2007	2008																					
BLACKROCK US FLEXIBLE	1,64%	1,72%	1,80%																					
FIDELITY AMERICA FUND	1,90%	1,89%	1,93%																					
JPM AMERICA LARGE CAP	1,90%	1,90%	1,90%																					
SCHRODER US SMALL AND MID CAP	2,00%	1,98%	1,98%																					
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 52,45%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.</p>																							
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																								
<p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>																								
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>Il valore delle Quote degli OICR viene determinato giornalmente dalle SGR, al netto di qualsiasi onere a carico dell'OICR.</p> <p>Il valore delle Quote degli OICR è pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale (Il Sole 24 Ore o Milano Finanza) e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.avivaitalia.it).</p>																							
<p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 05/02/2010  Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 08/02/2010  <b>La Combinazione AVIVA denominata "Azionari America" è offerta dal 08/02/2010.</b></p>																								

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI EUROPA_UR1A_CL013</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI EUROPA</b></p>																				
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 di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>LU0099161993</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</td> <td>LU0073234501</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO EQUITY</td> <td>LU0106235293</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>LU0140363002</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	LU0099161993	SICAV di diritto lussemburghese	SI	MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	LU0073234501	SICAV di diritto lussemburghese	SI	SCHRODER EURO EQUITY	LU0106235293	SICAV di diritto lussemburghese	SI	TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	LU0140363002	SICAV di diritto lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																		
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	LU0099161993	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	LU0073234501	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		
SCHRODER EURO EQUITY	LU0106235293	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	LU0140363002	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		

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

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

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

Codice: CL013

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 08/02/2010.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

Il Contratto prevede alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio pari al 3% del Premio Investito.

Il Contratto prevede inoltre un Bonus pari al 3% calcolato sull'importo di ogni versamento Aggiuntivo effettuato dell'Investitore-contraente.

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

- **Bonus annuale**

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b>                  La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">STILE DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td>A benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>DJ Stoxx 600 TR</td> </tr> <tr> <td>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</td> <td>A benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI EUROPE (NET)</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO EQUITY</td> <td>A benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI EMU Net TR</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td>A benchmark</td> <td>Attivo</td> <td>MSCI Europe</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	A benchmark	Attivo	DJ Stoxx 600 TR	MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	A benchmark	Attivo	MSCI EUROPE (NET)	SCHRODER EURO EQUITY	A benchmark	Attivo	MSCI EMU Net TR	TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	A benchmark	Attivo	MSCI Europe
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK																			
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	A benchmark	Attivo	DJ Stoxx 600 TR																			
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	A benchmark	Attivo	MSCI EUROPE (NET)																			
SCHRODER EURO EQUITY	A benchmark	Attivo	MSCI EMU Net TR																			
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	A benchmark	Attivo	MSCI Europe																			
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 14 ANNI</b>                  L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.                  L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</td> <td style="text-align: center;">14</td> </tr> <tr> <td>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</td> <td style="text-align: center;">10</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO EQUITY</td> <td style="text-align: center;">14</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</td> <td style="text-align: center;">10</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	CARMIGNAC GRANDE EUROPE	14	MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	10	SCHRODER EURO EQUITY	14	TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	10										
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																					
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	14																					
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	10																					
SCHRODER EURO EQUITY	14																					
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	10																					
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</b>                  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>																				

		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
		CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Alto
		MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	Alto
		SCHRODER EURO EQUITY	Molto Alto
		TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	Alto
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b> 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). Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.	
		DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO
		CARMIGNAC GRANDE EUROPE	Rilevante
		MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	Rilevante
		SCHRODER EURO EQUITY	Contenuto
		TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	Contenuto
POLITICA D'INVESTIMENTO	<b>Categoria: Azionari Europa</b> 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. L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea. Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..  <i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i>		
GARANZIE	<b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b>		

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

## COSTI

### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,356%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,214%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,024%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,660%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	6,00%
Fino al 2° anno	5,00%
Fino al 3° anno	4,00%
Fino al 4° anno	3,00%
Fino al 5° anno	2,00%

**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 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	1,50%	42,25%	SI
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	1,20%	50,10%	NO
SCHRODER EURO EQUITY	1,50%	50,50%	NO
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	1,50%	50,00%	NO

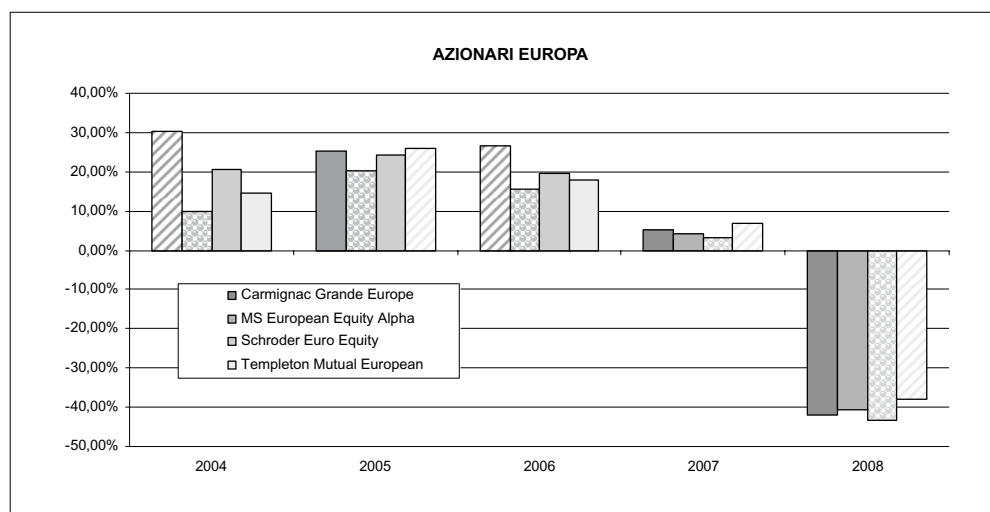
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

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



#### DENOMINAZIONE OICR

<b>2004</b>		
OICR di uscita	MS European Equity Alpha	9,88%
OICR di destinazione	Carmignac Grande Europe	30,19%
<b>2005</b>		
OICR di uscita	MS European Equity Alpha	20,22%
OICR di destinazione	Templeton Mutual European	25,91%



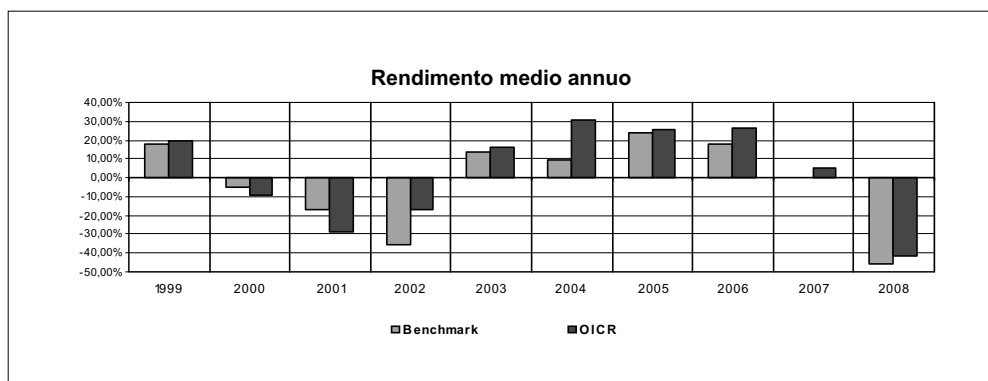
### DENOMINAZIONE OICR

<b>2006</b>		
OICR di uscita	MS European Equity Alpha	15,43%
OICR di destinazione	Carmignac Grande Europe	26,74%
<b>2007</b>		
OICR di uscita	Schroder Euro Equity	3,07%
OICR di destinazione	Templeton Mutual European	7,01%
<b>2008</b>		
OICR di uscita	Schroder Euro Equity	-43,42%
OICR di destinazione	Templeton Mutual European	-37,92%

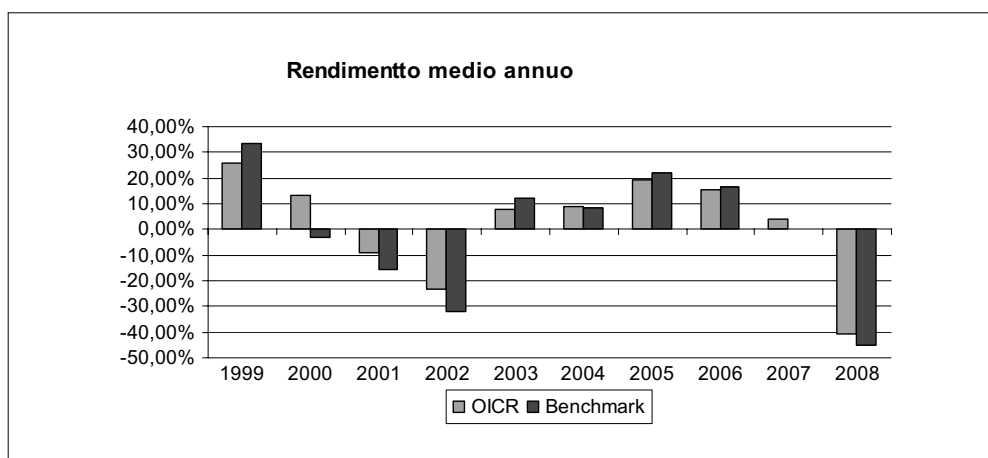
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrattante.

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

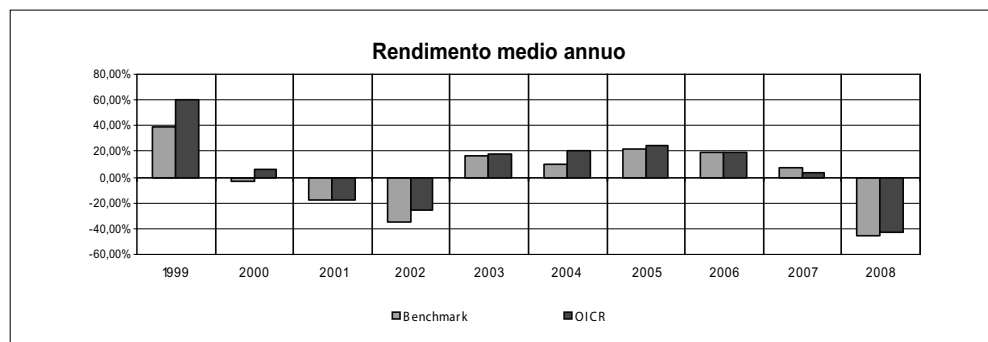
#### CARMIGNAC GRANDE EUROPE



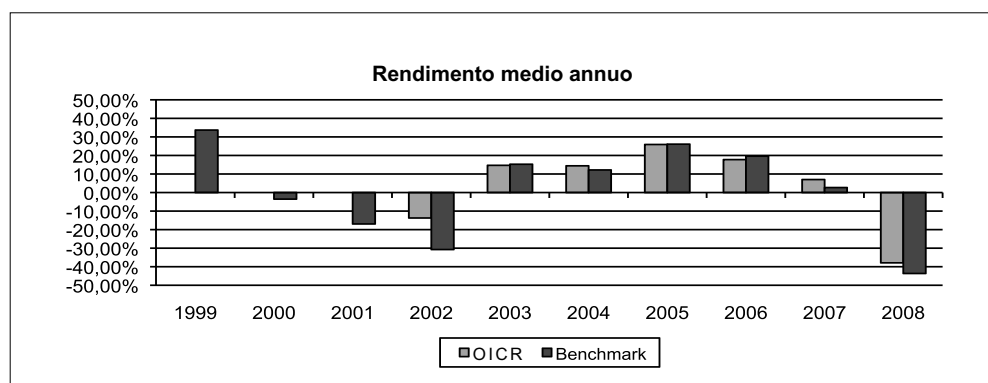
#### MS EUROPEAN EQUITY ALPHA



## SCHRODER EURO EQUITY



## TEMPLETON MUTUAL 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; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la commissione di gestione e la percentuale di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2006	2007	2008
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	4,97%	2,68%	4,54%
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	1,85%	1,85%	1,57%
SCHRODER EURO EQUITY	1,98%	1,97%	1,98%
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	1,86%	1,82%	1,86%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 52,63%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 05/02/2010

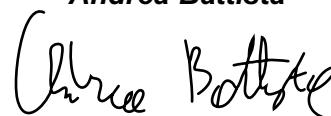
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 08/02/2010

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Europa" è offerta dal 08/02/2010.**

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<b>NOME</b>	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI INTERNAZIONALI _UR1A_CL014</b> La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI INTERNAZIONALI</b>
-------------	--

<b>GESTORE</b>	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.
----------------	---

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	FR0010148981	Fondo di diritto francese	SI
FIDELITY INTERNATIONAL	LU0251129895	SICAV di diritto lussemburghese	SI
FIDELITY WORLD	LU0069449576	SICAV di diritto lussemburghese	SI
JPM GLOBAL FOCUS	LU0210534227	SICAV di diritto lussemburghese	SI
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	LU0211331839	SICAV di diritto lussemburghese	SI

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

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

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

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

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

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

Codice: CL014

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 08/02/2010

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio pari al 3% del Premio Investito.

Il Contratto prevede inoltre un Bonus pari al 3% calcolato sull'importo di ogni Versamento Aggiuntivo effettuato dall'Investitore-contraente.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato; 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.

- Bonus annuale

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b>                  La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th>STILE DI GESTIONE</th> <th>BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI AC World Free Index, convertito in Euro.</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI World (Net)</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>60 % MSCI World (Net), 40 % MSCI Eur ex UK (Net)</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI World Total Return Net</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI World USD</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	a benchmark	attivo	MSCI AC World Free Index, convertito in Euro.	FIDELITY INTERNATIONAL	a benchmark	attivo	MSCI World (Net)	FIDELITY WORLD	a benchmark	attivo	60 % MSCI World (Net), 40 % MSCI Eur ex UK (Net)	JPM GLOBAL FOCUS	a benchmark	attivo	MSCI World Total Return Net	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	a benchmark	attivo	MSCI World USD
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK																							
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	a benchmark	attivo	MSCI AC World Free Index, convertito in Euro.																							
FIDELITY INTERNATIONAL	a benchmark	attivo	MSCI World (Net)																							
FIDELITY WORLD	a benchmark	attivo	60 % MSCI World (Net), 40 % MSCI Eur ex UK (Net)																							
JPM GLOBAL FOCUS	a benchmark	attivo	MSCI World Total Return Net																							
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	a benchmark	attivo	MSCI World USD																							
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 14 ANNI</b>                  L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.                  L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>13</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>9</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	14	FIDELITY INTERNATIONAL	9	FIDELITY WORLD	14	JPM GLOBAL FOCUS	13	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	9												
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																									
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	14																									
FIDELITY INTERNATIONAL	9																									
FIDELITY WORLD	14																									
JPM GLOBAL FOCUS	13																									
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	9																									
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</b>                  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="699 338 1465 600"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Alto	FIDELITY INTERNATIONAL	Alto	FIDELITY WORLD	Alto	JPM GLOBAL FOCUS	Alto	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Alto													
FIDELITY INTERNATIONAL	Alto													
FIDELITY WORLD	Alto													
JPM GLOBAL FOCUS	Alto													
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Alto													
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA</p> <table border="1" data-bbox="699 1205 1465 1435"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY INTERNATIONAL</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY WORLD</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL FOCUS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Significativo	FIDELITY INTERNATIONAL	Contenuto	FIDELITY WORLD	Contenuto	JPM GLOBAL FOCUS	Contenuto	TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Rilevante
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO													
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	Significativo													
FIDELITY INTERNATIONAL	Contenuto													
FIDELITY WORLD	Contenuto													
JPM GLOBAL FOCUS	Contenuto													
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	Rilevante													
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Azionari Internazionali</b></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.</p> <p>I mercati di riferimento sono le principali borse internazionali.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>													

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,356%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,214%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,024%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,660%	

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

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

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



DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA Di DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	6,00%
Fino al 2° anno	5,00%
Fino al 3° anno	4,00%
Fino al 4° anno	3,00%
Fino al 5° anno	2,00%

**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 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	1,50%	42,25%	SI
FIDELITY INTERNATIONAL	1,50%	45,92%	NO
FIDELITY WORLD	1,50%	45,92%	NO
JPM GLOBAL FOCUS	1,50%	50,50%	NO
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	1,50%	50,00%	NO

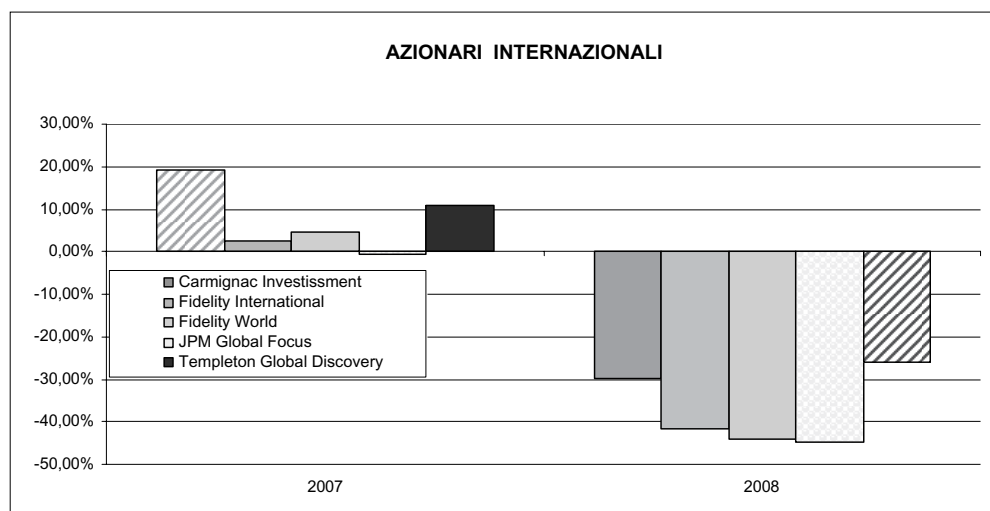
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

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



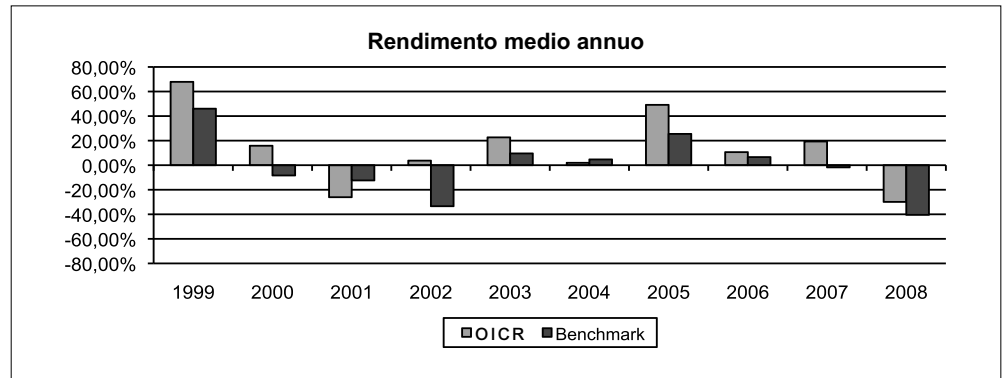
#### DENOMINAZIONE OICR

2007		
OICR di uscita	JPM Global Focus	-0,46%
OICR di destinazione	Carmignac Investissement	19,32%
2008		
OICR di uscita	JPM Global Focus	-44,67
OICR di destinazione	Templeton Global Discovery	-25,96%

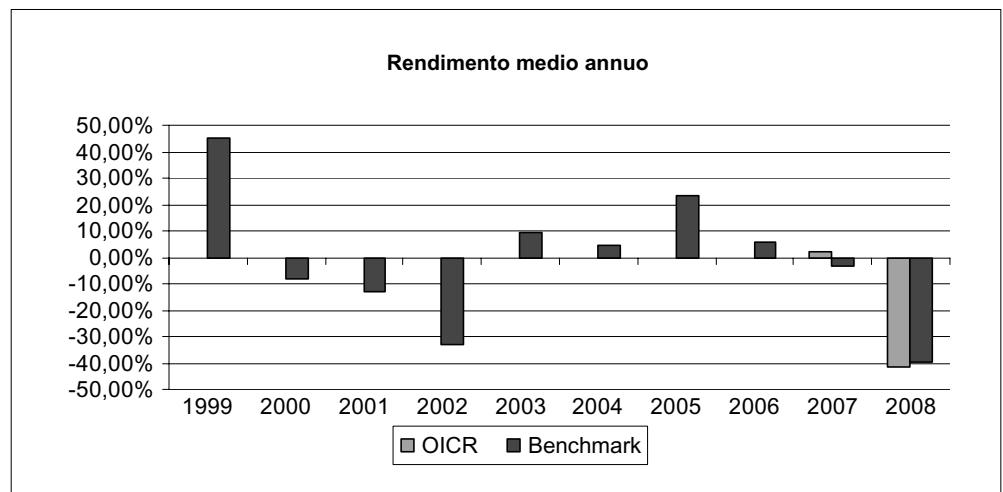
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrante.

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

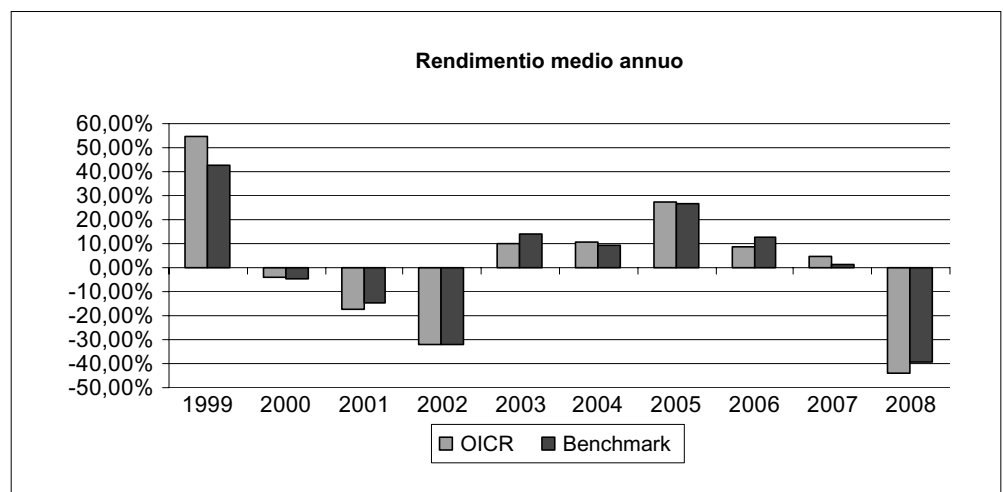
#### CARMIGNAC INVESTISSEMENT



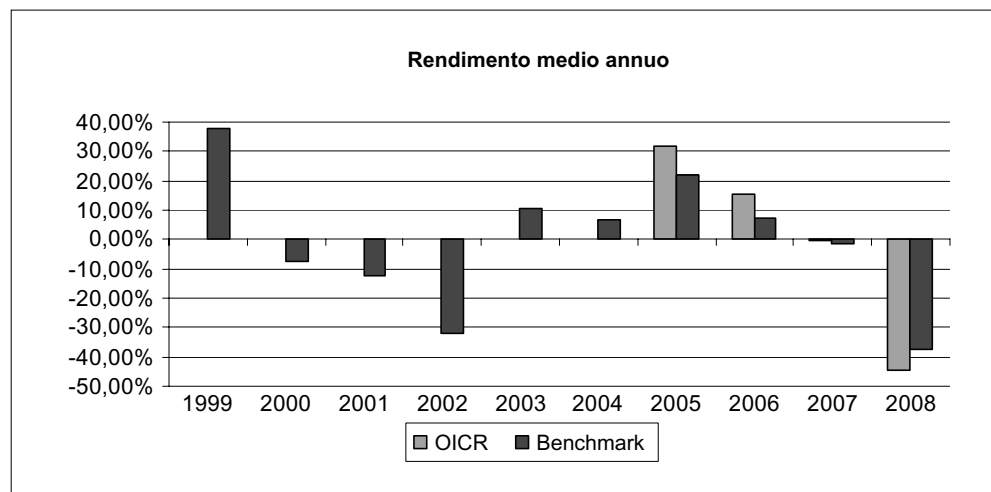
#### FIDELITY INTERNATIONAL



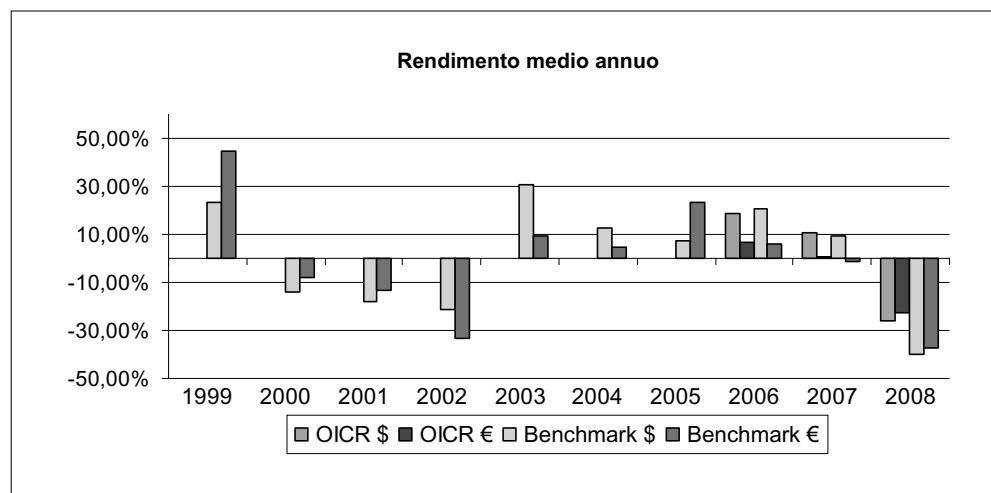
#### FIDELITY WORLD



## JPM GLOBAL FOCUS



## TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY



## TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2006	2007	2008
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	1,96%	2,85%	2,09%
FIDELITY INTERNATIONAL	1,90%	1,93%	1,93%
FIDELITY WORLD	1,92%	1,93%	1,93%
JPM GLOBAL FOCUS	1,90%	1,90%	1,90%
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	0,00%	1,50%	1,50%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 52,63% Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.
-------------------------------	---

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

#### **INFORMAZIONI ULTERIORI**

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 05/02/2010


Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 08/02/2010

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Internazionali" è offerta dal 08/02/2010.**

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI PACIFICO_UR1A_CL015</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI PACIFICO</b></p>																				
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 di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>LU0054237671</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY</td> <td>LU0070214613</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>MS JAPANESE VALUE EQUITY</td> <td>LU0073251851</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td>LU0229940001</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0054237671	SICAV di diritto lussemburghese	SI	JPM JAPAN EQUITY	LU0070214613	SICAV di diritto lussemburghese	SI	MS JAPANESE VALUE EQUITY	LU0073251851	SICAV di diritto lussemburghese	SI	TEMPLETON ASIAN GROWTH	LU0229940001	SICAV di diritto lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																		
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	LU0054237671	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		
JPM JAPAN EQUITY	LU0070214613	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		
MS JAPANESE VALUE EQUITY	LU0073251851	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		
TEMPLETON ASIAN GROWTH	LU0229940001	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		

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

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

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

Codice: CL015

Valuta: Euro/Dollari Usa/ Yen.

Data inizio operatività: 08/02/2010.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio pari al 3% del Premio Investito.

Il Contratto prevede inoltre un Bonus pari al 3% calcolato sull'importo di ogni Versamento Aggiuntivo effettuato dall'Investitore-contraente.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato; 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.

- Bonus annuale

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<p><b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b></p>	<p><b><u>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</u></b>                  La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">STILE DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI AC Far East ex Japan (Net)</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>Topix</td> </tr> <tr> <td>MS JAPANESE VALUE EQUITY</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>Topix</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI All Country Asia ex Japan Index</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	a benchmark	attivo	MSCI AC Far East ex Japan (Net)	JPM JAPAN EQUITY	a benchmark	attivo	Topix	MS JAPANESE VALUE EQUITY	a benchmark	attivo	Topix	TEMPLETON ASIAN GROWTH	a benchmark	attivo	MSCI All Country Asia ex Japan Index
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK																			
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	a benchmark	attivo	MSCI AC Far East ex Japan (Net)																			
JPM JAPAN EQUITY	a benchmark	attivo	Topix																			
MS JAPANESE VALUE EQUITY	a benchmark	attivo	Topix																			
TEMPLETON ASIAN GROWTH	a benchmark	attivo	MSCI All Country Asia ex Japan Index																			
<p><b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b></p>	<p><b><u>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 18 ANNI</u></b>                  L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.                  L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td style="text-align: center;">15</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY</td> <td style="text-align: center;">15</td> </tr> <tr> <td>MS JAPANESE VALUE EQUITY</td> <td style="text-align: center;">14</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td style="text-align: center;">18</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	15	JPM JAPAN EQUITY	15	MS JAPANESE VALUE EQUITY	14	TEMPLETON ASIAN GROWTH	18										
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																					
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	15																					
JPM JAPAN EQUITY	15																					
MS JAPANESE VALUE EQUITY	14																					
TEMPLETON ASIAN GROWTH	18																					
<p><b>PROFILO DI RISCHIO</b></p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b><u>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</u></b>                  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>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Molto Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>MS JAPANESE VALUE EQUITY</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td>Molto Alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Molto Alto	JPM JAPAN EQUITY	Molto alto	MS JAPANESE VALUE EQUITY	Molto alto	TEMPLETON ASIAN GROWTH	Molto Alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO											
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Molto Alto											
JPM JAPAN EQUITY	Molto alto											
MS JAPANESE VALUE EQUITY	Molto alto											
TEMPLETON ASIAN GROWTH	Molto Alto											
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM JAPAN EQUITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>MS JAPANESE VALUE EQUITY</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON ASIAN GROWTH</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Contenuto	JPM JAPAN EQUITY	Contenuto	MS JAPANESE VALUE EQUITY	Rilevante	TEMPLETON ASIAN GROWTH	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO											
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	Contenuto											
JPM JAPAN EQUITY	Contenuto											
MS JAPANESE VALUE EQUITY	Rilevante											
TEMPLETON ASIAN GROWTH	Contenuto											
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><u>Categoria: Azionari Pacifico</u></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA.</p> <p>L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Thailandia e Taiwan.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>											

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,415%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,166%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,019%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,660%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	6,00%
Fino al 2° anno	5,00%
Fino al 3° anno	4,00%
Fino al 4° anno	3,00%
Fino al 5° anno	2,00%

**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 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	1,50%	45,92%	NO
JPM JAPAN EQUITY	1,50%	50,50%	NO
MS JAPANESE VALUE EQUITY	1,40%	50,10%	NO
TEMPLETON ASIAN GROWTH	1,85%	50,00%	NO

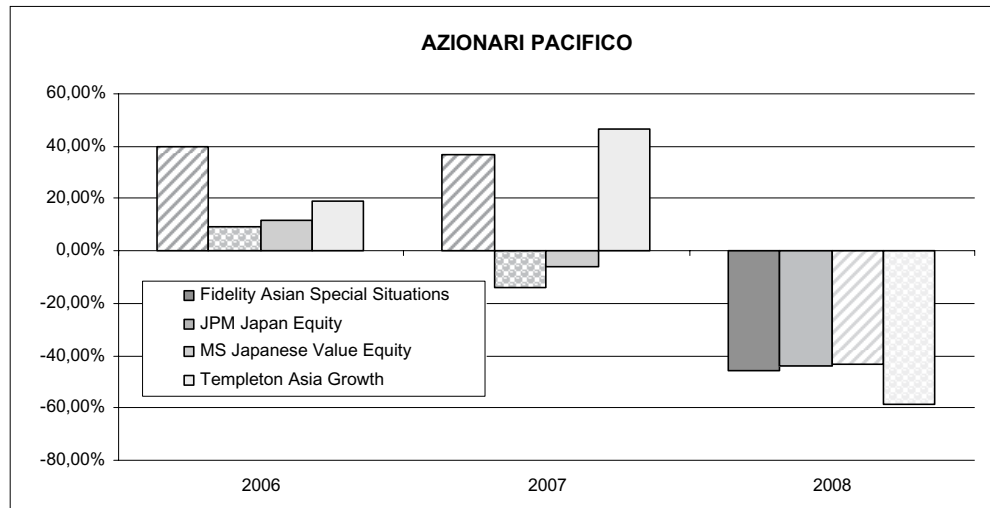
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

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

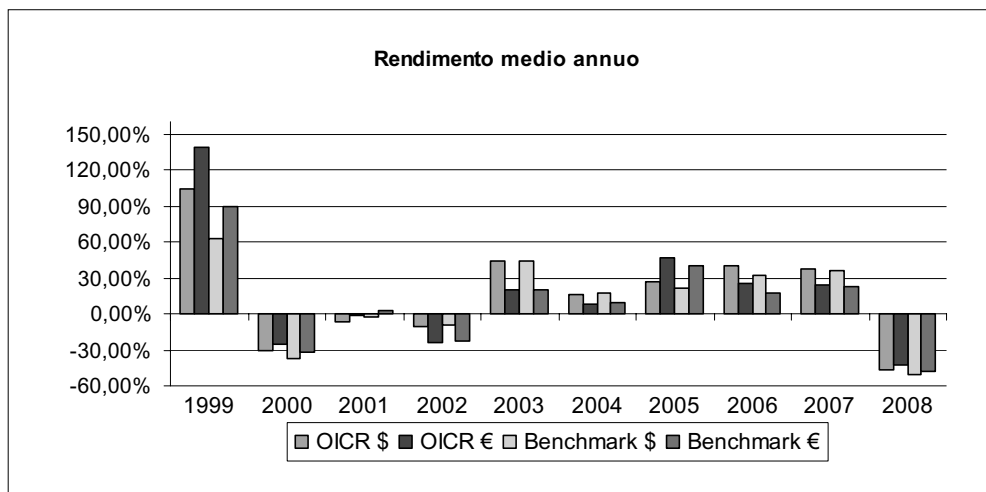


DENOMINAZIONE OICR		
<b>2006</b>		
OICR di uscita	JPM Japan Equity	9,19%
OICR di destinazione	Fidelity Asian Special Situations	39,61%
<b>2007</b>		
OICR di uscita	JPM Japan Equity	-13,71%
OICR di destinazione	Templeton Asian Growth.	46,74%
<b>2008</b>		
OICR di uscita	Templeton Asian Growth	-58,45%
OICR di destinazione	MS Japanese Value Equity	-43,53%

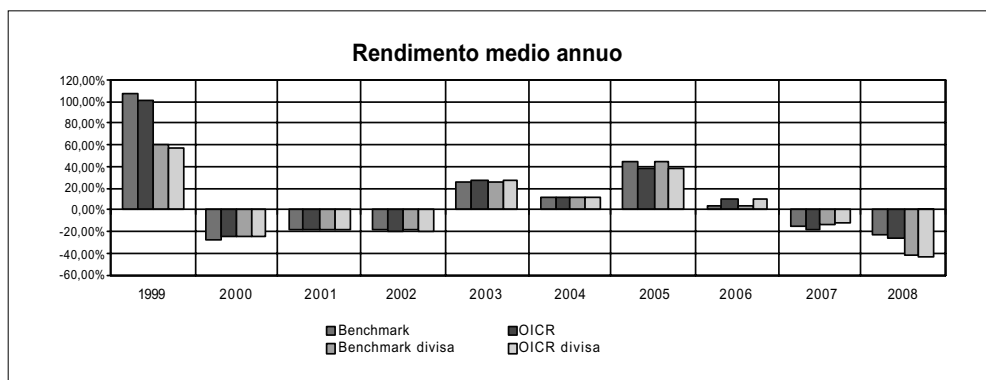
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrattante.

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

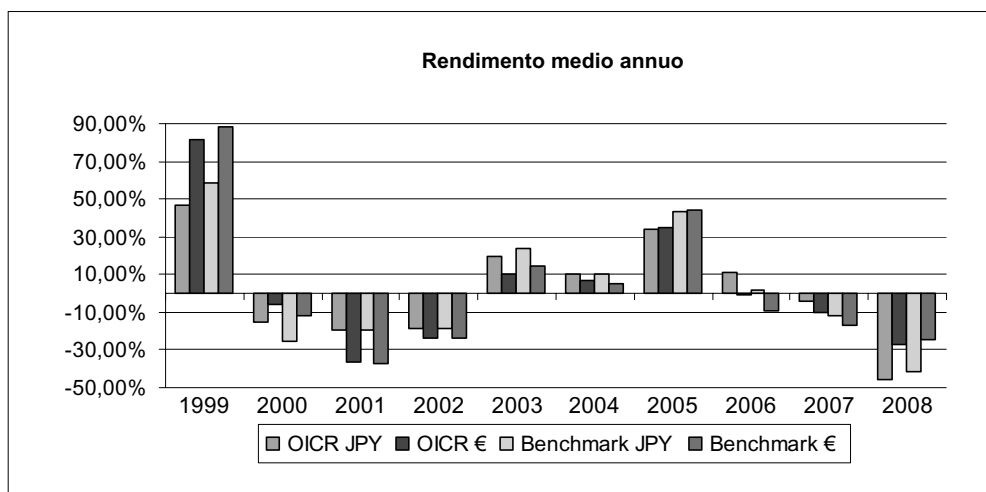
#### FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS



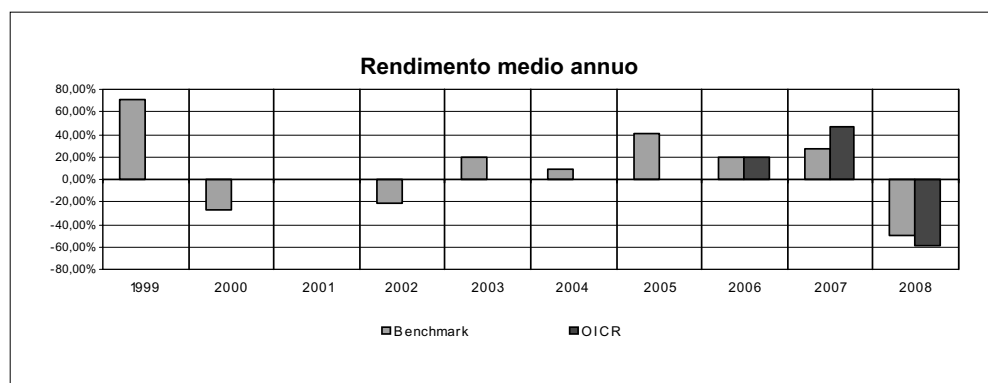
#### JPM JAPAN EQUITY



#### MS JAPANESE VALUE EQUITY



## TEMPLETON ASIAN GROWTH



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2006	2007	2008
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	2,01%	1,95%	1,97%
JPM JAPAN EQUITY	1,90%	1,90%	1,90%
MS JAPANESE VALUE EQUITY	1,79%	1,76%	1,70%
TEMPLETON ASIAN GROWTH	2,27%	2,18%	2,30%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 52,04%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 05/02/2010

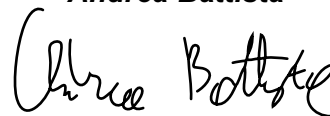
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 08/02/2010

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Pacifico" è offerta dal 08/02/2010.**

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR1A_CL016</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>AZIONARI PAESI EMERGENTI</b></p>																								
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																								
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità</u>: crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede. Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>LU0171275786</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>LU0171289498</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>LU0115765595</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>LU0210529573</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER BRIC</td> <td>LU0232931963</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	BLACKROCK EMERGING MARKETS	LU0171275786	SICAV di diritto lussemburghese	SI	BLACKROCK LATIN AMERICA	LU0171289498	SICAV di diritto lussemburghese	SI	FIDELITY GREATER CHINA	LU0115765595	SICAV di diritto lussemburghese	SI	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	LU0210529573	SICAV di diritto lussemburghese	SI	SCHRODER BRIC	LU0232931963	SICAV di diritto lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																						
BLACKROCK EMERGING MARKETS	LU0171275786	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						
BLACKROCK LATIN AMERICA	LU0171289498	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						
FIDELITY GREATER CHINA	LU0115765595	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	LU0210529573	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						
SCHRODER BRIC	LU0232931963	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						



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

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

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

Codice: CL016

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 08/02/2010.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

Il Contratto prevede alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio pari al 3% del Premio Investito.

Il Contratto prevede inoltre un Bonus pari al 3% calcolato sull'importo di ogni Versamento Aggiuntivo effettuato dall'Investitore-contraente.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato; 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.

- **Bonus annuale**

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b>                  La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">STILE DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI Emerging Markets Free</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI EM Latin American Net</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI Golden Dragon Plus Index</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI EFM EMEA NR USD</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER BRIC</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI BRIC Index</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	BLACKROCK EMERGING MARKETS	a benchmark	attivo	MSCI Emerging Markets Free	BLACKROCK LATIN AMERICA	a benchmark	attivo	MSCI EM Latin American Net	FIDELITY GREATER CHINA	a benchmark	attivo	MSCI Golden Dragon Plus Index	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	a benchmark	attivo	MSCI EFM EMEA NR USD	SCHRODER BRIC	a benchmark	attivo	MSCI BRIC Index
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK																							
BLACKROCK EMERGING MARKETS	a benchmark	attivo	MSCI Emerging Markets Free																							
BLACKROCK LATIN AMERICA	a benchmark	attivo	MSCI EM Latin American Net																							
FIDELITY GREATER CHINA	a benchmark	attivo	MSCI Golden Dragon Plus Index																							
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	a benchmark	attivo	MSCI EFM EMEA NR USD																							
SCHRODER BRIC	a benchmark	attivo	MSCI BRIC Index																							
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 19 ANNI</b>                  L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.                  L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td style="text-align: center;">15</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td style="text-align: center;">19</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td style="text-align: center;">19</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td style="text-align: center;">15</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER BRIC</td> <td style="text-align: center;">18</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK EMERGING MARKETS	15	BLACKROCK LATIN AMERICA	19	FIDELITY GREATER CHINA	19	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	15	SCHRODER BRIC	18												
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																									
BLACKROCK EMERGING MARKETS	15																									
BLACKROCK LATIN AMERICA	19																									
FIDELITY GREATER CHINA	19																									
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	15																									
SCHRODER BRIC	18																									
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</b>                  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="699 338 1465 629"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER BRIC</td> <td>Molto alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK EMERGING MARKETS	Molto alto	BLACKROCK LATIN AMERICA	Molto alto	FIDELITY GREATER CHINA	Molto alto	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Molto alto	SCHRODER BRIC	Molto alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
BLACKROCK EMERGING MARKETS	Molto alto													
BLACKROCK LATIN AMERICA	Molto alto													
FIDELITY GREATER CHINA	Molto alto													
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Molto alto													
SCHRODER BRIC	Molto alto													
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziare diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1234 1465 1496"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK LATIN AMERICA</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY GREATER CHINA</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER BRIC</td> <td>Contenuto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK EMERGING MARKETS	Contenuto	BLACKROCK LATIN AMERICA	Contenuto	FIDELITY GREATER CHINA	Significativo	JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Rilevante	SCHRODER BRIC	Contenuto
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO													
BLACKROCK EMERGING MARKETS	Contenuto													
BLACKROCK LATIN AMERICA	Contenuto													
FIDELITY GREATER CHINA	Significativo													
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	Rilevante													
SCHRODER BRIC	Contenuto													
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>		<p><b>Categoria: Azionari Paesi Emergenti</b></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti.</p> <p>La valuta di riferimento è prevalentemente il Dollaro USA.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti.</p> <p>Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>												

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,278%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,157%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,018%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,660%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	6,00%
Fino al 2° anno	5,00%
Fino al 3° anno	4,00%
Fino al 4° anno	3,00%
Fino al 5° anno	2,00%

**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 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK EMERGING MARKETS	1,50%	55,00%	NO
BLACKROCK LATIN AMERICA	1,75%	55,00%	NO
FIDELITY GREATER CHINA	1,50%	51,96%	NO
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	1,50%	50,50%	NO
SCHRODER BRIC	1,50%	50,50%	NO

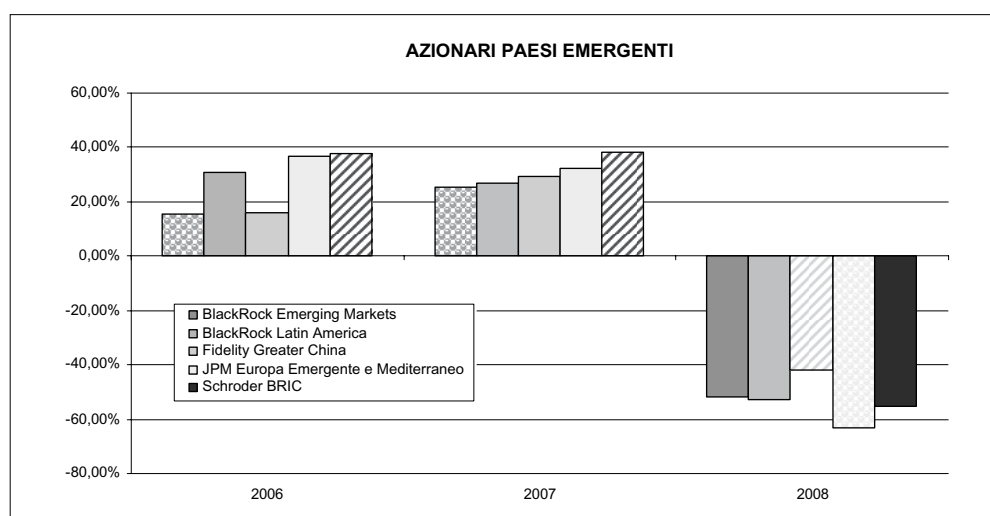
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

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



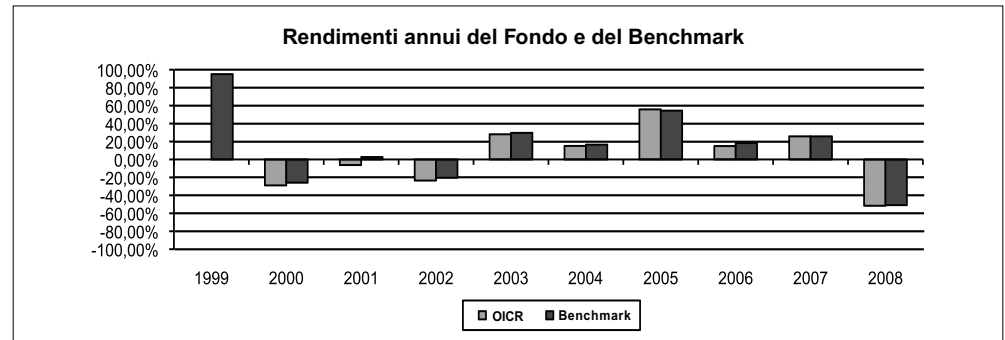
#### DENOMINAZIONE OICR

<b>2006</b>		
OICR di uscita	BlackRock Emerging Markets	15,31%
OICR di destinazione	Schroder BRIC	37,55%
<b>2007</b>		
OICR di uscita	BlackRock Emerging Markets	25,19%
OICR di destinazione	Schroder BRIC	38,15%
<b>2008</b>		
OICR di uscita	JPM Europa Emergente e Mediterraneo	-63,34%
OICR di destinazione	Fidelity Greater China	-41,67%

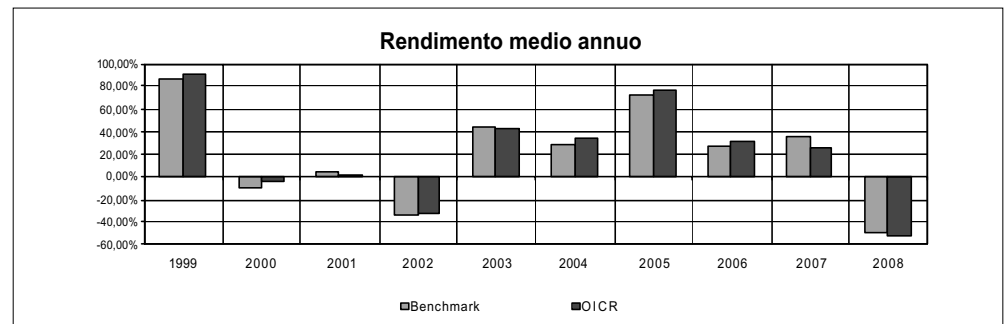
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrante.

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

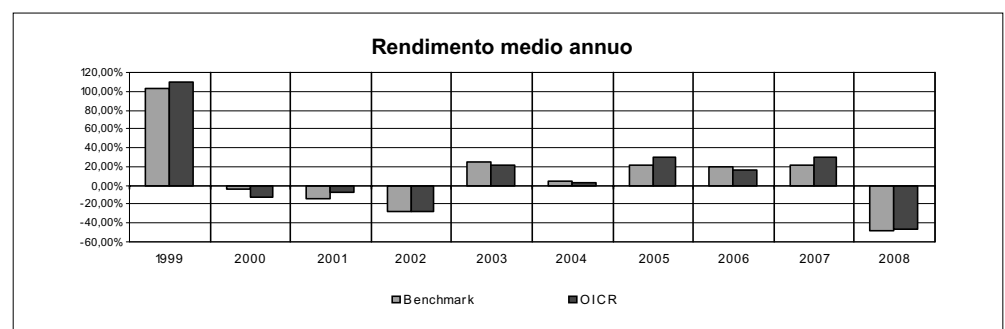
### BLACKROCK EMERGING MARKETS



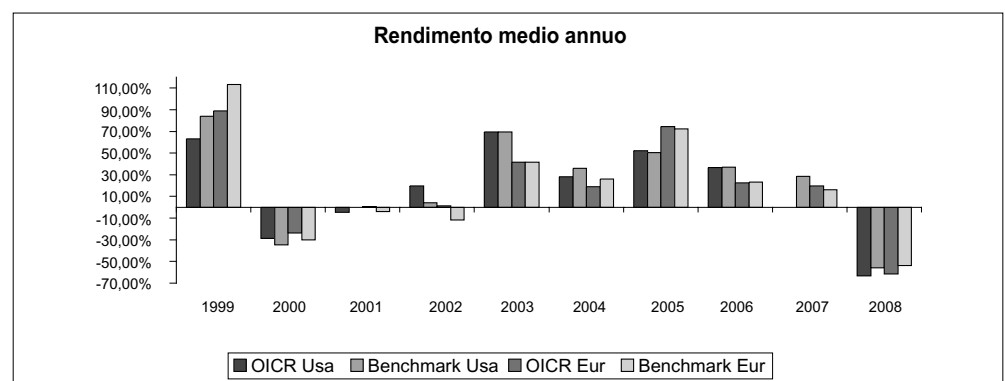
### BLACKROCK LATIN AMERICA



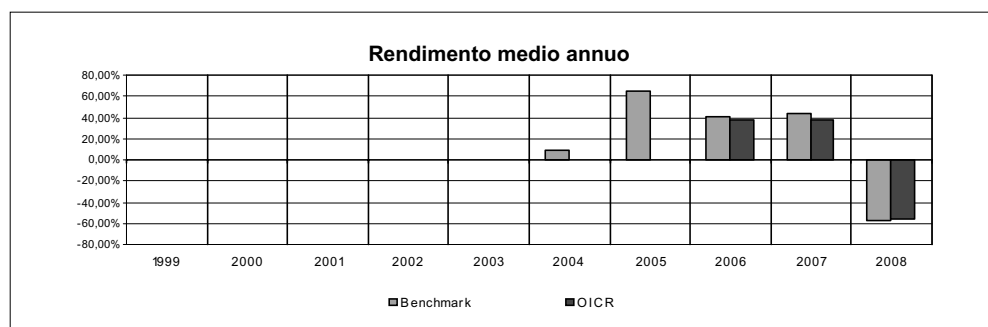
### FIDELITY GRATER CHINA



### JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO



## SCHRODER BRIC



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2006	2007	2008
BLACKROCK EMERGING MARKETS	1,73%	1,81%	1,84%
BLACKROCK LATIN AMERICA	1,93%	2,00%	2,07%
FIDELITY GREATER CHINA	1,99%	1,98%	1,98%
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	1,95%	1,95%	1,95%
SCHRODER BRIC	2,01%	2,02%	2,02%

### RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 51,93%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

## INFORMAZIONI ULTERIORI

### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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



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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 05/02/2010

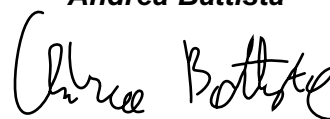
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 08/02/2010

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Paesi Emergenti" è offerta dal 08/02/2010.**

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

**NOME**  
La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è:  
**AZIONARI SETTORIALI \_UR1A\_CL017**  
La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è:  
**AZIONARI SETTORIALI**

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

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO
BLACK ROCK WORLD MINING	LU0172157280	SICAV di diritto lussemburghese	SI
BLACKROCK NEW ENERGY	LU0171289902	SICAV di diritto lussemburghese	SI
BLACKROCK WORLD GOLD	LU0055631609	SICAV di diritto lussemburghese	SI
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	LU0208853274	SICAV di diritto lussemburghese	SI
MS ASIAN PROPERTY	LU0078112413	SICAV di diritto lussemburghese	SI
PICTET BIOTECH	LU0255977539	SICAV di diritto lussemburghese	SI
PICTET CLEAN ENERGY	LU0280435461	SICAV di diritto lussemburghese	SI
PICTET WATER	LU0104885248	SICAV di diritto lussemburghese	SI

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

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

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

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

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

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

Codice: CL017

Valuta: Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 08/02/2010

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio pari al 3% del Premio Investito.

Il Contratto prevede inoltre un Bonus pari al 3% calcolato sull'importo di ogni Versamento Aggiuntivo effettuato dall'Investitore-contraente.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato; 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.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bonus annuale</li> </ul> <p>È corrispondente agli eventuali crediti di imposta maturati dagli OICR di diritto italiano, se inseriti nel corso della Durata del Contratto.</p> <p>I Bonus sono riconosciuti gratuitamente dall'Impresa di Assicurazione tramite una maggiorazione del numero di Quote possedute dall'Investitore-Contrante alla data di calcolo dei Bonus stessi.</p> <p><b>Al momento al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano, pertanto il Bonus annuale non sarà riconosciuto.</b></p> <p><i>Per maggiori informazioni riguardanti i tre bonus si rimanda alla lettura della Sez. B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" della Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>
--	--

### STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b></p> <p>La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">STILE DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD MINING</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>HSBC Global Mining (cap)</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI World (net)</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>FTSE Gold Mines</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>HSBC Gold, Mining &amp; Energy Index (Total Return Net)</td> </tr> <tr> <td>MS ASIAN PROPERTY</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>NAREIT Asian Real Estate Net Total Return Index</td> </tr> <tr> <td>PICTET BIOTECH</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>Nasdaq Biotechnology</td> </tr> <tr> <td>PICTET CLEAN ENERGY</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI World</td> </tr> <tr> <td>PICTET WATER</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>MSCI World</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	BLACK ROCK WORLD MINING	a benchmark	attivo	HSBC Global Mining (cap)	BLACKROCK NEW ENERGY	a benchmark	attivo	MSCI World (net)	BLACKROCK WORLD GOLD	a benchmark	attivo	FTSE Gold Mines	JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	a benchmark	attivo	HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net)	MS ASIAN PROPERTY	a benchmark	attivo	NAREIT Asian Real Estate Net Total Return Index	PICTET BIOTECH	a benchmark	attivo	Nasdaq Biotechnology	PICTET CLEAN ENERGY	a benchmark	attivo	MSCI World	PICTET WATER	a benchmark	attivo	MSCI World
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK																																		
BLACK ROCK WORLD MINING	a benchmark	attivo	HSBC Global Mining (cap)																																		
BLACKROCK NEW ENERGY	a benchmark	attivo	MSCI World (net)																																		
BLACKROCK WORLD GOLD	a benchmark	attivo	FTSE Gold Mines																																		
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	a benchmark	attivo	HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net)																																		
MS ASIAN PROPERTY	a benchmark	attivo	NAREIT Asian Real Estate Net Total Return Index																																		
PICTET BIOTECH	a benchmark	attivo	Nasdaq Biotechnology																																		
PICTET CLEAN ENERGY	a benchmark	attivo	MSCI World																																		
PICTET WATER	a benchmark	attivo	MSCI World																																		
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 20 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contrante è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p>																																				

		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																		
		BLACK ROCK WORLD MINING	19																		
		BLACKROCK NEW ENERGY	19																		
		BLACKROCK WORLD GOLD	19																		
		JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	15																		
		MS ASIAN PROPERTY	15																		
		PICTET BIOTECH	19																		
		PICTET CLEAN ENERGY	20																		
		PICTET WATER	18																		
PROFILO DI RISCHIO	<b>Grado di rischio</b>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Molto Alto</b>  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>BLACK ROCK WORLD MINING</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>MS ASIAN PROPERTY</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET BIOTECH</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET CLEAN ENERGY</td> <td>Molto alto</td> </tr> <tr> <td>PICTET WATER</td> <td>Alto</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACK ROCK WORLD MINING	Molto alto	BLACKROCK NEW ENERGY	Molto alto	BLACKROCK WORLD GOLD	Molto alto	JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	Molto alto	MS ASIAN PROPERTY	Molto alto	PICTET BIOTECH	Molto alto	PICTET CLEAN ENERGY	Molto alto	PICTET WATER	Alto
	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO																			
BLACK ROCK WORLD MINING	Molto alto																				
BLACKROCK NEW ENERGY	Molto alto																				
BLACKROCK WORLD GOLD	Molto alto																				
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	Molto alto																				
MS ASIAN PROPERTY	Molto alto																				
PICTET BIOTECH	Molto alto																				
PICTET CLEAN ENERGY	Molto alto																				
PICTET WATER	Alto																				
	<b>Scostamento dal Benchmark</b>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</b>  Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p>																			

		<p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 344 1465 752"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACK ROCK WORLD MINING</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK NEW ENERGY</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>BLACKROCK WORLD GOLD</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>MS ASIAN PROPERTY</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PICTET BIOTECH</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PICTET CLEAN ENERGY</td> <td>Rilevante</td> </tr> <tr> <td>PICTET WATER</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACK ROCK WORLD MINING	Contenuto	BLACKROCK NEW ENERGY	Significativo	BLACKROCK WORLD GOLD	Contenuto	JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	Rilevante	MS ASIAN PROPERTY	Rilevante	PICTET BIOTECH	Rilevante	PICTET CLEAN ENERGY	Rilevante	PICTET WATER	Significativo
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO																			
BLACK ROCK WORLD MINING	Contenuto																			
BLACKROCK NEW ENERGY	Significativo																			
BLACKROCK WORLD GOLD	Contenuto																			
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	Rilevante																			
MS ASIAN PROPERTY	Rilevante																			
PICTET BIOTECH	Rilevante																			
PICTET CLEAN ENERGY	Rilevante																			
PICTET WATER	Significativo																			
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Azionari Energia e Materie Prime</b>          Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.          L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.          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.          Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>																			
<p>GARANZIE</p>	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>																			
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>																				
<p><b>COSTI</b></p>																				
<p>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</p>	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>																			

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,525%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,660%	
<p>(<sup>1</sup>) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(<sup>2</sup>) la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> È applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> Il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p>		

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	6,00%
Fino al 2° anno	5,00%
Fino al 3° anno	4,00%
Fino al 4° anno	3,00%
Fino al 5° anno	2,00%

**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 2,50% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACK ROCK WORLD MINING	1,75%	55,00%	NO
BLACKROCK NEW ENERGY	1,75%	55,00%	NO
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,00%	NO
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	1,50%	50,50%	NO
MS ASIAN PROPERTY	1,40%	50,10%	NO
PICTET BIOTECH	2,30%	55,00%	NO
PICTET CLEAN ENERGY	2,30%	55,00%	NO
PICTET WATER	2,30%	55,00%	NO

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

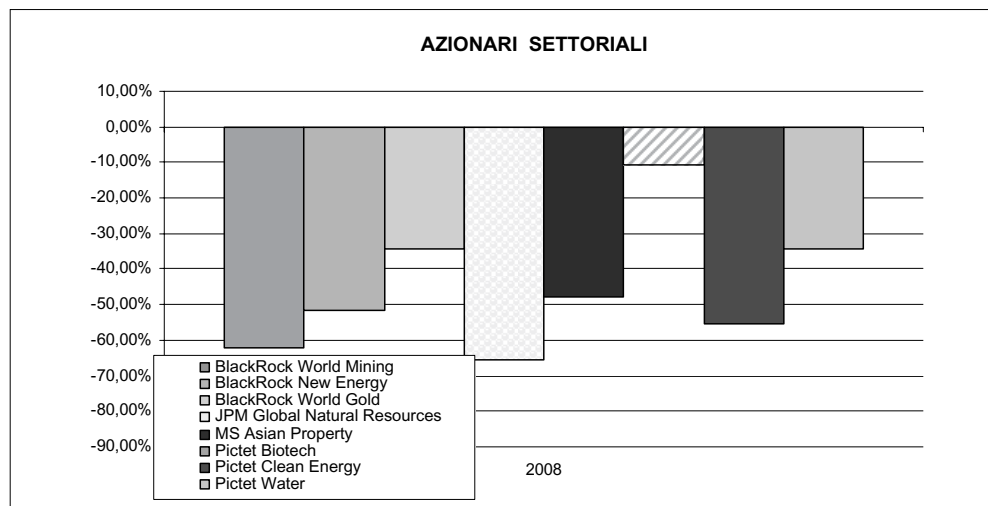


## DATI PERIODICI

### RENDIMENTO STORICO

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

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



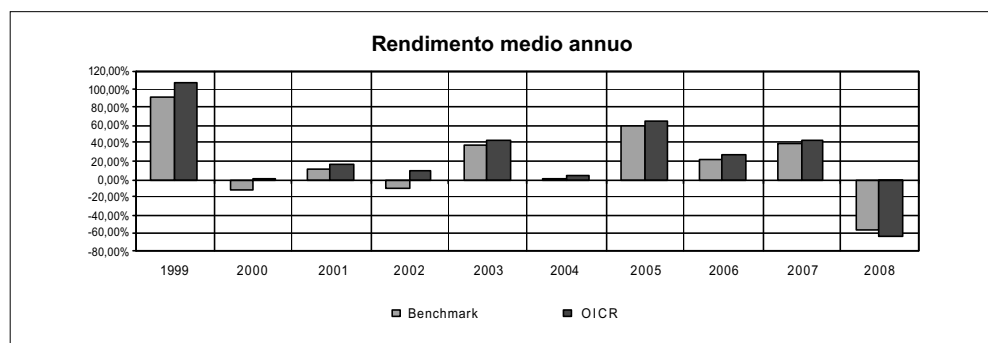
### DENOMINAZIONE OICR

2008		
OICR di uscita	JPM Global Natural Resources	-65,46%
OICR di destinazione	Pictet Biotech	-10,51%

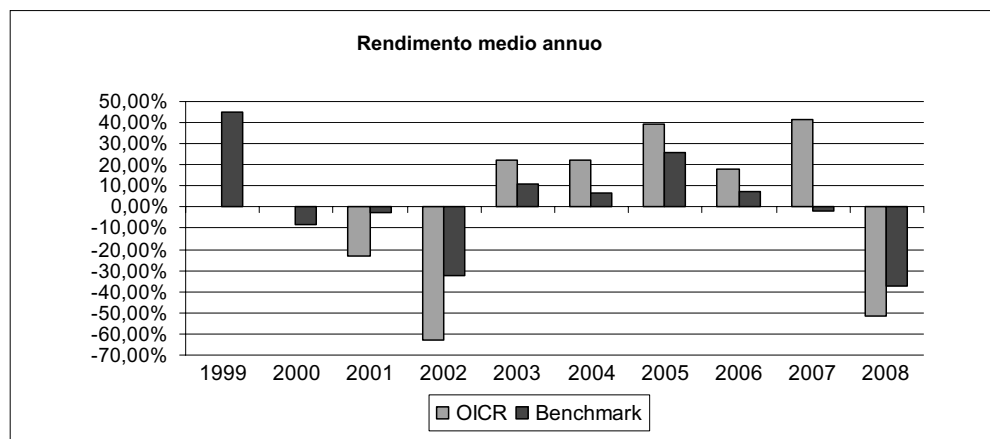
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrante.

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

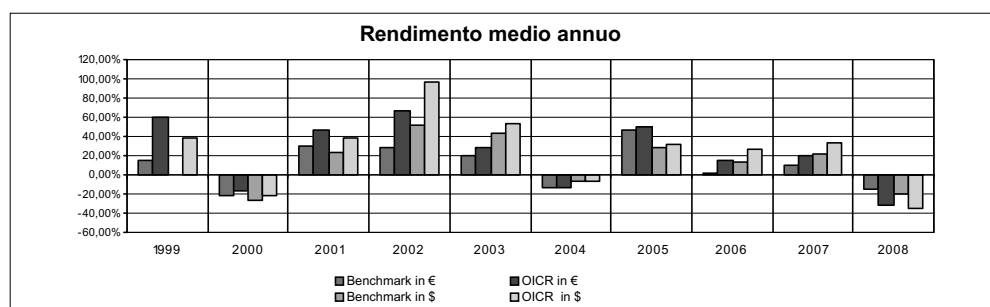
### BLACKROCK WORLD MINING



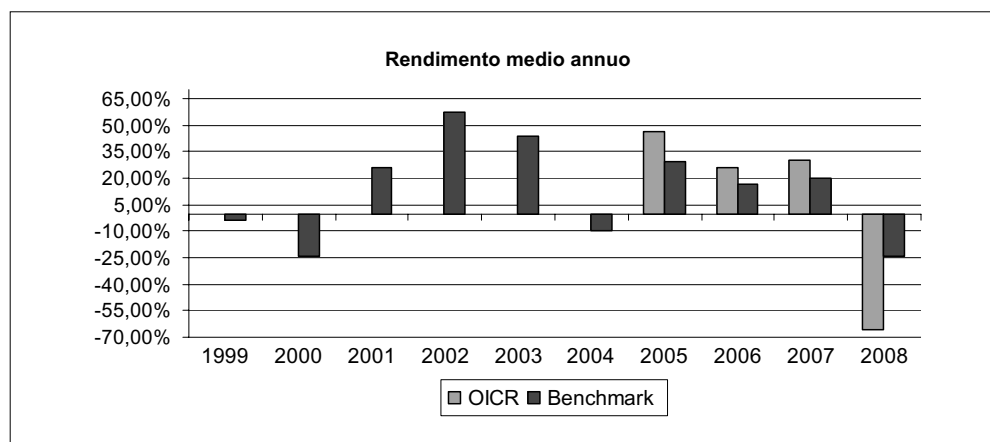
## BLACKROCK NEW ENERGY



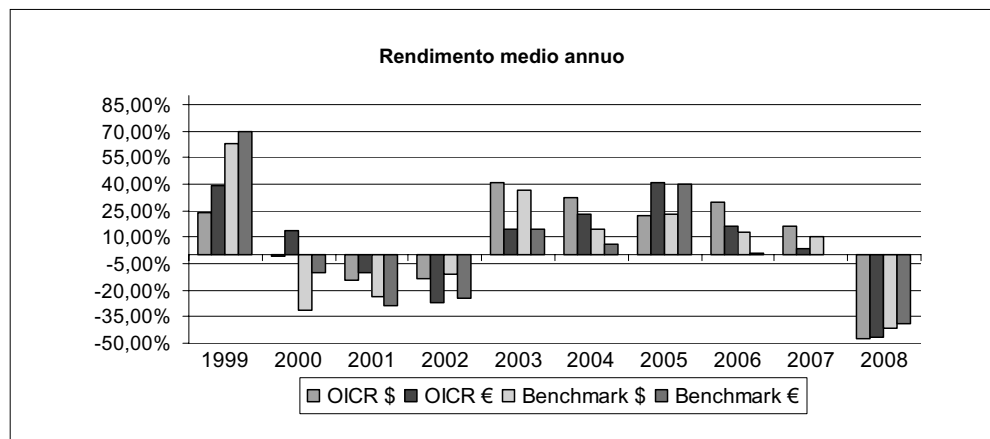
## BLACKROCK WORLD GOLD



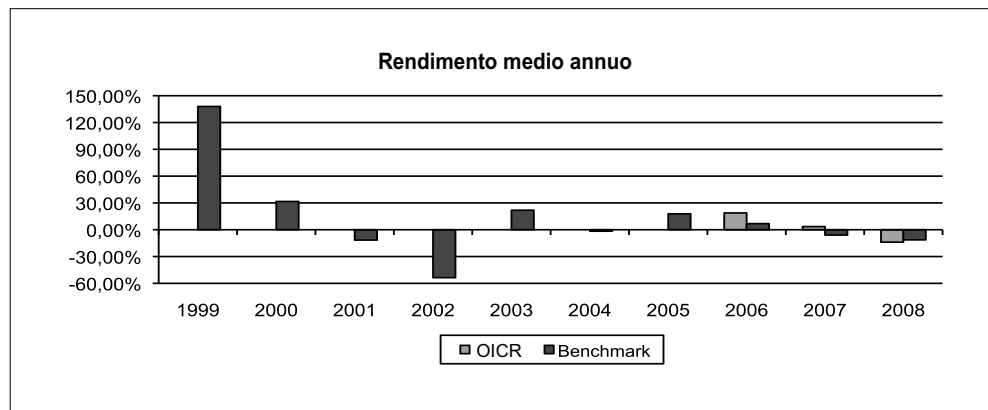
## JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES



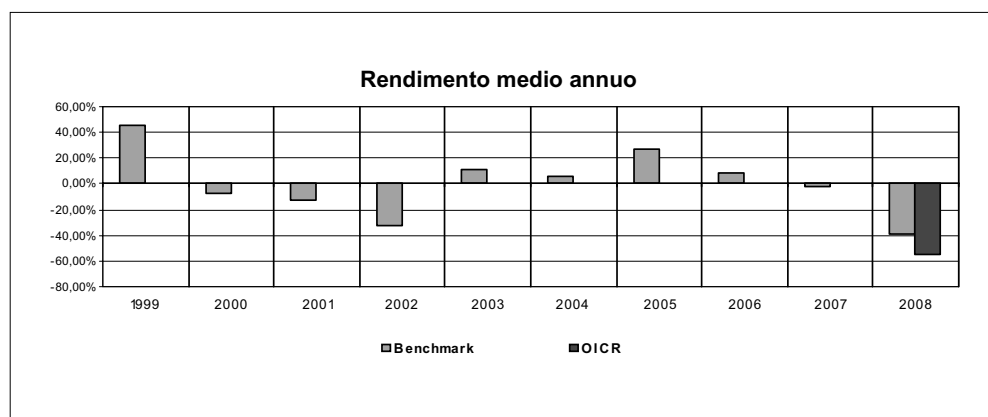
## MS ASIAN PROPERTY



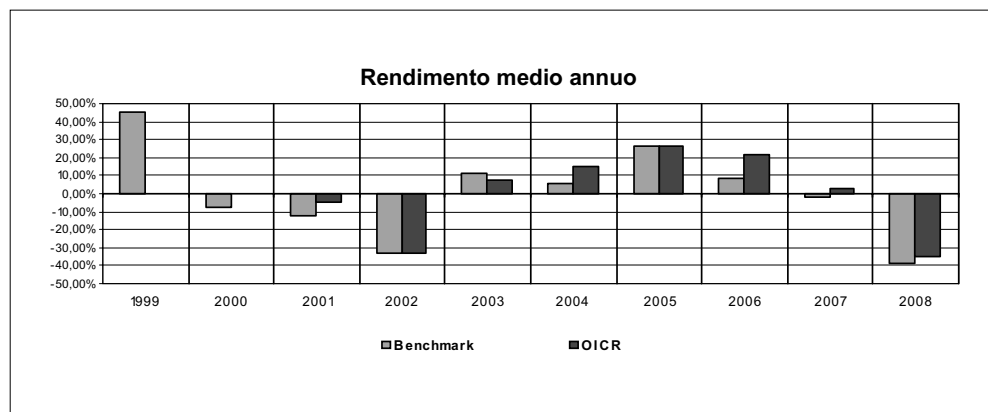
## PICTET BIOTECH



## PICTET CLEAN ENERGY



## PICTET WATER



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
		2006	2007	2008
	BLACK ROCK WORLD MINING	1,90%	1,99%	2,06%
	BLACKROCK NEW ENERGY	1,91%	1,95%	2,06%
	BLACKROCK WORLD GOLD	1,90%	1,99%	2,07%
	JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	1,90%	1,90%	1,90%
	MS ASIAN PROPERTY	1,78%	1,74%	1,75%
	PICTET BIOTECH	2,38%	2,72%	2,71%
	PICTET CLEAN ENERGY	2,30%	2,83%	2,70%
	PICTET WATER	2,33%	2,59%	2,71%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 51,84%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI**

**VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 05/02/2010

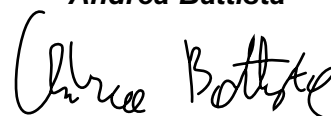
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 08/02/2010

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Settoriali" è offerta dal 08/02/2010.**

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>FLESSIBILI_UR1A_CL018</b> La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>FLESSIBILI</b>																				
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". L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede. Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%;"><thead><tr><th>DENOMINAZIONE OICR</th><th>CODICE ISIN</th><th>DOMICILIO</th><th>ARMONIZZATO</th></tr></thead><tbody><tr><td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td><td>FR0010135103</td><td>FONDO di diritto francese</td><td>SI</td></tr><tr><td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td><td>LU0079555297</td><td>SICAV di diritto lussemburghese</td><td>SI</td></tr><tr><td>JPM MARKET NEUTRAL</td><td>LU0273792142</td><td>SICAV di diritto lussemburghese</td><td>SI</td></tr><tr><td>PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</td><td>LU0247079626</td><td>SICAV di diritto lussemburghese</td><td>SI</td></tr></tbody></table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li><li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li></ul> <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	CARMIGNAC PATRIMOINE	FR0010135103	FONDO di diritto francese	SI	JPM GLOBAL PRESERVATION	LU0079555297	SICAV di diritto lussemburghese	SI	JPM MARKET NEUTRAL	LU0273792142	SICAV di diritto lussemburghese	SI	PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	LU0247079626	SICAV di diritto lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																		
CARMIGNAC PATRIMOINE	FR0010135103	FONDO di diritto francese	SI																		
JPM GLOBAL PRESERVATION	LU0079555297	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		
JPM MARKET NEUTRAL	LU0273792142	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	LU0247079626	SICAV di diritto lussemburghese	SI																		

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

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

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

Codice: CL018

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 08/02/2010.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

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

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

- **Bonus sul premio**

Il Contratto prevede alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio pari al 3% del Premio Investito.

Il Contratto prevede inoltre un Bonus pari al 3% calcolato sull'importo di ogni Versamento Aggiuntivo effettuato dall'Investitore-contraente.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato; 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.

- **Bonus annuale**

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: Flessibile.</b>                      La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, e alla volatilità media annua attesa degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td style="text-align: center;">Flessibile</td> <td style="text-align: center;">9,00%</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td style="text-align: center;">Flessibile</td> <td style="text-align: center;">5,00%</td> </tr> <tr> <td>JPM MARKET NEUTRAL</td> <td style="text-align: center;">Flessibile</td> <td style="text-align: center;">3,50%</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</td> <td style="text-align: center;">Flessibile</td> <td style="text-align: center;">4,50%</td> </tr> </tbody> </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>		DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA	CARMIGNAC PATRIMOINE	Flessibile	9,00%	JPM GLOBAL PRESERVATION	Flessibile	5,00%	JPM MARKET NEUTRAL	Flessibile	3,50%	PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	Flessibile	4,50%
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	VOLATILITÀ MEDIA ANNUA ATTESA															
CARMIGNAC PATRIMOINE	Flessibile	9,00%															
JPM GLOBAL PRESERVATION	Flessibile	5,00%															
JPM MARKET NEUTRAL	Flessibile	3,50%															
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	Flessibile	4,50%															
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 9 ANNI</b>                      L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.                      L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC PATRIMOINE</td> <td style="text-align: center;">9</td> </tr> <tr> <td>JPM GLOBAL PRESERVATION</td> <td style="text-align: center;">6</td> </tr> <tr> <td>JPM MARKET NEUTRAL</td> <td style="text-align: center;">6</td> </tr> <tr> <td>PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</td> <td style="text-align: center;">6</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	CARMIGNAC PATRIMOINE	9	JPM GLOBAL PRESERVATION	6	JPM MARKET NEUTRAL	6	PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	6					
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																
CARMIGNAC PATRIMOINE	9																
JPM GLOBAL PRESERVATION	6																
JPM MARKET NEUTRAL	6																
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	6																
PROFILO DI RISCHIO	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</b>                      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>															

		DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO
		CARMIGNAC PATRIMOINE	Medio alto
		JPM GLOBAL PRESERVATION	Medio alto
		JPM MARKET NEUTRAL	Medio
		PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	Medio alto
POLITICA D'INVESTIMENTO	<p><u>Categoria: Flessibili</u>            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 non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>		
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>		
<p><i>Si rinvia alla lettura della Sez. B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</i></p>			
<b>COSTI</b>			
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>		



		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,156%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	2,990%	0,332%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,037%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,660%	
<p>(<sup>1</sup>) la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -.</p> <p>(<sup>2</sup>) la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.</p> <p><b>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>			
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</b></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p>		

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	6,00%
Fino al 2° anno	5,00%
Fino al 3° anno	4,00%
Fino al 4° anno	3,00%
Fino al 5° anno	2,00%

**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.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
CARMIGNAC PATRIMOINE	1,50%	42,25%	SI
JPM GLOBAL PRESERVATION	0,60%	00,00%	NO
JPM MARKET NEUTRAL	1,50%	50,50%	SI
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	1,60%	55,00%	NO

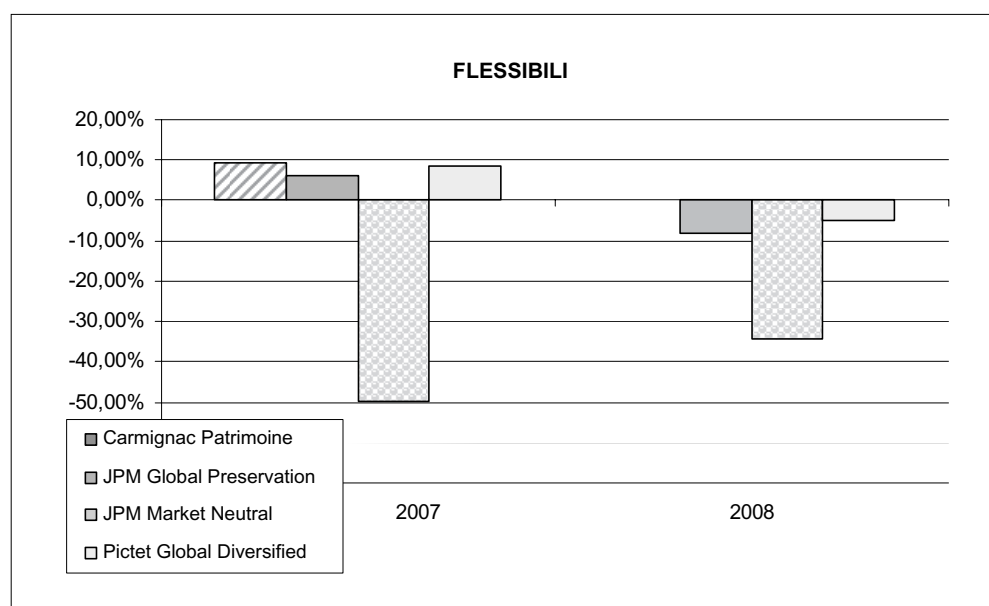
*Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale*

## DATI PERIODICI

### RENDIMENTO STORICO

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

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



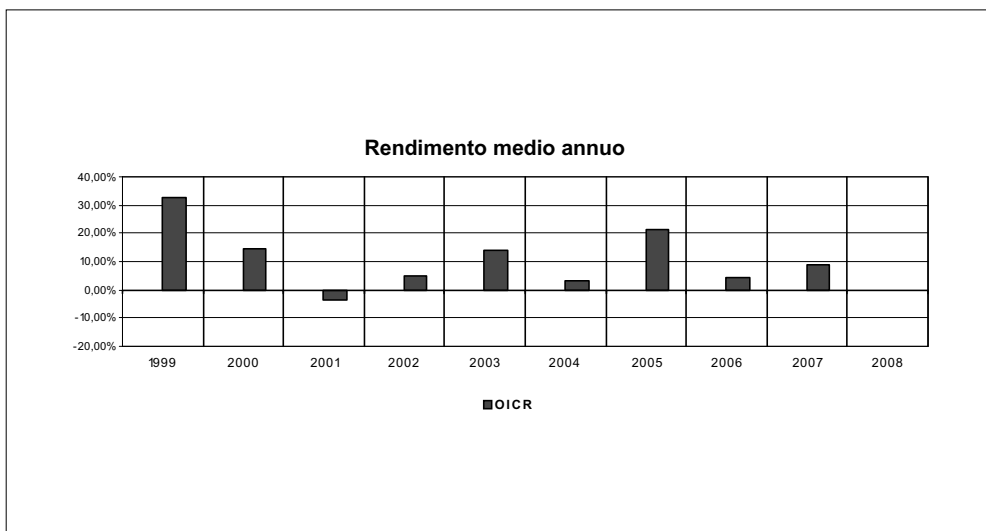
### DENOMINAZIONE OICR

<b>2007</b>		
OICR di uscita	JPM Market Neutral	-49,67%
OICR di destinazione	Carmignac Patrimoine	9,14%
<b>2008</b>		
OICR di uscita	JPM Market Neutral	-34,44%
OICR di destinazione	Carmignac Patrimoine	0,01%

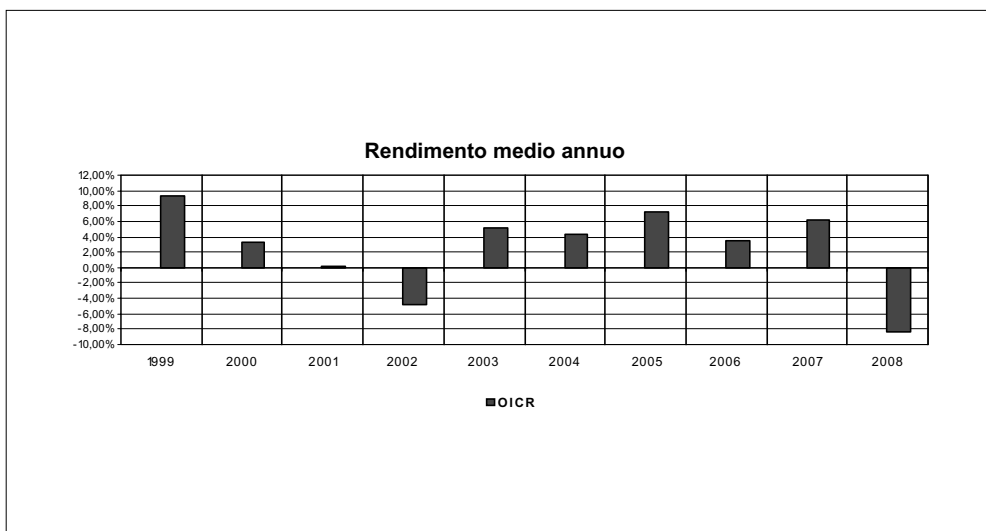
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

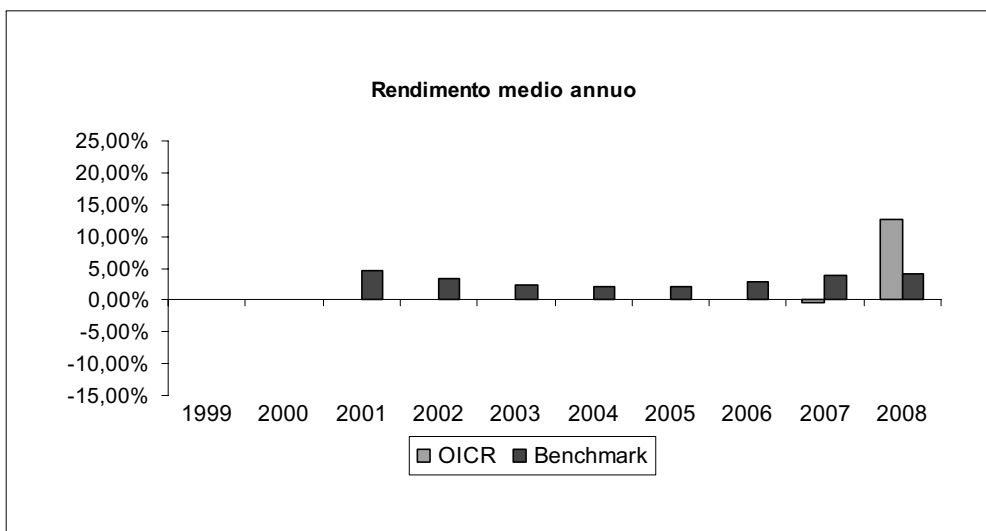
### CARMIGNAC PATRIMOINE



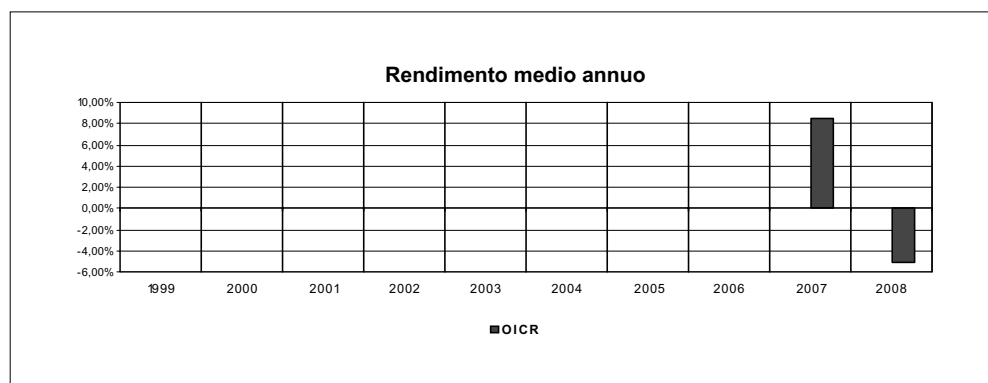
### JPM GLOBAL PRESERVATION



### JPM MARKET NEUTRAL



PICTET GLOBAL DIVERSIFIED



TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2006	2007	2008
CARMIGNAC PATRIMOINE	1,92%	2,82%	1,82%
JPM GLOBAL PRESERVATION	0,75%	0,75%	0,75%
JPM MARKET NEUTRAL	1,90%	1,90%	1,90%
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	1,32%	1,84%	1,93%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 54,53%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI**

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 05/02/2010

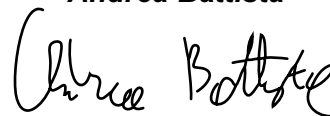
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 08/02/2010

**La Combinazione AVIVA denominata "Azionari Flessibili" è offerta dal 08/02/2010.**

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	<p>La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_UR1A_CL019</b></p> <p>La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b></p>																								
GESTORE	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A.																								
ALTRE INFORMAZIONI	<p><u>Finalità:</u> conservazione del Capitale. L'Investitore-contraente può scegliere uno o più OICR tra quelli di seguito elencati; tale scelta potrà essere successivamente modificata autonomamente dall'Impresa di Assicurazione. Rimangono validi i limiti per la suddivisione del Capitale Investito tra gli OICR indicati nella Sezione "INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO" della Parte "INFORMAZIONI GENERALI" che precede. Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR che compongono la Proposta d'investimento, il loro domicilio e la loro armonizzazione ai sensi della Direttiva 85/611/CEE.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: left;">CODICE ISIN</th> <th style="text-align: left;">DOMICILIO</th> <th style="text-align: left;">ARMONIZZATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC COURT TERME</td> <td>FR0010149161</td> <td>FONDO di diritto francese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</td> <td>LU0212175227</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>PICTET EURO LIQUIDITY</td> <td>LU0128495834</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td>LU0136043394</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>LU0106234643</td> <td>SICAV di diritto lussemburghese</td> <td>SI</td> </tr> </tbody> </table> <p>Il Contratto prevede un'attività di gestione e una di monitoraggio da parte di Aviva S.p.A., rispettivamente denominate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Piano di Allocazione,</b></li> <li>• <b>Piano di Interventi Straordinari.</b></li> </ul> <p>Il Piano di Allocazione consiste in una gestione attiva delle Combinazioni Aviva, svolta dall'Impresa di Assicurazione ad ogni ricorrenza annua del Contratto, che ha lo scopo di indirizzare il Capitale Investito verso gli OICR ritenuti migliori in termini di profilo rischio-rendimento all'interno della medesima Combinazione Aviva. Il Piano di Allocazione, infatti, prevede che per ciascuna Combinazione Aviva sia individuato un OICR di Destinazione e uno o più OICR di Uscita; l'Impresa di Assicurazione effettuerà annualmente uno Switch automatico dall'OICR di Uscita, qualora posseduto dall'Investitore-contraente, verso l'OICR di Destinazione. Gli OICR di Destinazione e gli OICR di Uscita sono individuati dall'Impresa di Assicurazione per ogni Combinazione Aviva collegata al Contratto, sulla base di criteri quantitativi e qualitativi.</p>	DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO	CARMIGNAC COURT TERME	FR0010149161	FONDO di diritto francese	SI	PARVEST EURO SHORT TERM BOND	LU0212175227	SICAV di diritto lussemburghese	SI	PICTET EURO LIQUIDITY	LU0128495834	SICAV di diritto lussemburghese	SI	SCHRODER EURO LIQUIDITY	LU0136043394	SICAV di diritto lussemburghese	SI	SCHRODER SHORT TERM BOND	LU0106234643	SICAV di diritto lussemburghese	SI
DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO																						
CARMIGNAC COURT TERME	FR0010149161	FONDO di diritto francese	SI																						
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	LU0212175227	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						
PICTET EURO LIQUIDITY	LU0128495834	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						
SCHRODER EURO LIQUIDITY	LU0136043394	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						
SCHRODER SHORT TERM BOND	LU0106234643	SICAV di diritto lussemburghese	SI																						

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

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

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

Codice: CL019

Valuta: Euro.

Data inizio operatività: 08/02/2010.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio pari al 3% del Premio Investito.

Il Contratto prevede inoltre un Bonus pari al 3% calcolato sull'importo di ogni Versamento Aggiuntivo effettuato dall'Investitore-contraente.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato; 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.

- Bonus annuale

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

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

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

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



## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b></p> <p>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.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">STILE DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC COURT TERME</td> <td style="text-align: center;">a benchmark</td> <td style="text-align: center;">attivo</td> <td style="text-align: center;">Eonia capitalizzato</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</td> <td style="text-align: center;">a benchmark</td> <td style="text-align: center;">attivo</td> <td style="text-align: center;">BarCap Euro Agg 1-3 Yr TR EUR</td> </tr> <tr> <td>PICTET EURO LIQUIDITY</td> <td style="text-align: center;">a benchmark</td> <td style="text-align: center;">attivo</td> <td style="text-align: center;">Citigroup EUR 3 Mths EURO Dep.</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td style="text-align: center;">a benchmark</td> <td style="text-align: center;">attivo</td> <td style="text-align: center;">Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td style="text-align: center;">a benchmark</td> <td style="text-align: center;">attivo</td> <td style="text-align: center;">Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	CARMIGNAC COURT TERME	a benchmark	attivo	Eonia capitalizzato	PARVEST EURO SHORT TERM BOND	a benchmark	attivo	BarCap Euro Agg 1-3 Yr TR EUR	PICTET EURO LIQUIDITY	a benchmark	attivo	Citigroup EUR 3 Mths EURO Dep.	SCHRODER EURO LIQUIDITY	a benchmark	attivo	Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR	SCHRODER SHORT TERM BOND	a benchmark	attivo	Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK																							
CARMIGNAC COURT TERME	a benchmark	attivo	Eonia capitalizzato																							
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	a benchmark	attivo	BarCap Euro Agg 1-3 Yr TR EUR																							
PICTET EURO LIQUIDITY	a benchmark	attivo	Citigroup EUR 3 Mths EURO Dep.																							
SCHRODER EURO LIQUIDITY	a benchmark	attivo	Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR																							
SCHRODER SHORT TERM BOND	a benchmark	attivo	Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR																							
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 4 ANNI</b></p> <p>L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.</p> <p>L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima necessari al recupero dei costi riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC COURT TERME</td> <td style="text-align: center;">4</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</td> <td style="text-align: center;">4</td> </tr> <tr> <td>PICTET EURO LIQUIDITY</td> <td style="text-align: center;">3</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td style="text-align: center;">3</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td style="text-align: center;">4</td> </tr> </tbody> </table>		DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	CARMIGNAC COURT TERME	4	PARVEST EURO SHORT TERM BOND	4	PICTET EURO LIQUIDITY	3	SCHRODER EURO LIQUIDITY	3	SCHRODER SHORT TERM BOND	4												
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																									
CARMIGNAC COURT TERME	4																									
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	4																									
PICTET EURO LIQUIDITY	3																									
SCHRODER EURO LIQUIDITY	3																									
SCHRODER SHORT TERM BOND	4																									
PROFILO DI RISCHIO	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio</b></p> <p>Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).</p>																								

		<p>Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 338 1465 600"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC COURT TERME</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</td> <td>Medio basso</td> </tr> <tr> <td>PICTET EURO LIQUIDITY</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Medio</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	CARMIGNAC COURT TERME	Basso	PARVEST EURO SHORT TERM BOND	Medio basso	PICTET EURO LIQUIDITY	Basso	SCHRODER EURO LIQUIDITY	Basso	SCHRODER SHORT TERM BOND	Medio
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
CARMIGNAC COURT TERME	Basso													
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	Medio basso													
PICTET EURO LIQUIDITY	Basso													
SCHRODER EURO LIQUIDITY	Basso													
SCHRODER SHORT TERM BOND	Medio													
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1227 1465 1451"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC COURT TERME</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PICTET EURO LIQUIDITY</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO LIQUIDITY</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER SHORT TERM BOND</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	CARMIGNAC COURT TERME	Significativo	PARVEST EURO SHORT TERM BOND	Contenuto	PICTET EURO LIQUIDITY	Contenuto	SCHRODER EURO LIQUIDITY	Significativo	SCHRODER SHORT TERM BOND	Significativo
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO													
CARMIGNAC COURT TERME	Significativo													
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	Contenuto													
PICTET EURO LIQUIDITY	Contenuto													
SCHRODER EURO LIQUIDITY	Significativo													
SCHRODER SHORT TERM BOND	Significativo													
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>		<p><b>Categoria: Obbligazionari Euro governativi breve termine</b></p> <p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni a breve scadenza, strumenti del mercato monetario e liquidità.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p> <p>L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</p> <p><i>Per una descrizione dettagliata delle politiche d'investimento dei singoli OICR che compongono la Combinazione Aviva, si rimanda alla lettura del Par. 9 "POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</i></p>												

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

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

### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,312%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	2,990%	0,748%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,083%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,660%	

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

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

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

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	6,00%
Fino al 2° anno	5,00%
Fino al 3° anno	4,00%
Fino al 4° anno	3,00%
Fino al 5° anno	2,00%

**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 1,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR (“costo OICR”);
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione (“% Bonus”) che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
CARMIGNAC COURT TERME	1,25%	42,25%	NO
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	0,50%	52,00%	NO
PICTET EURO LIQUIDITY	0,44%	55,00%	NO
SCHRODER EURO LIQUIDITY	0,50%	35,00%	NO
SCHRODER SHORT TERM BOND	0,50%	35,00%	NO

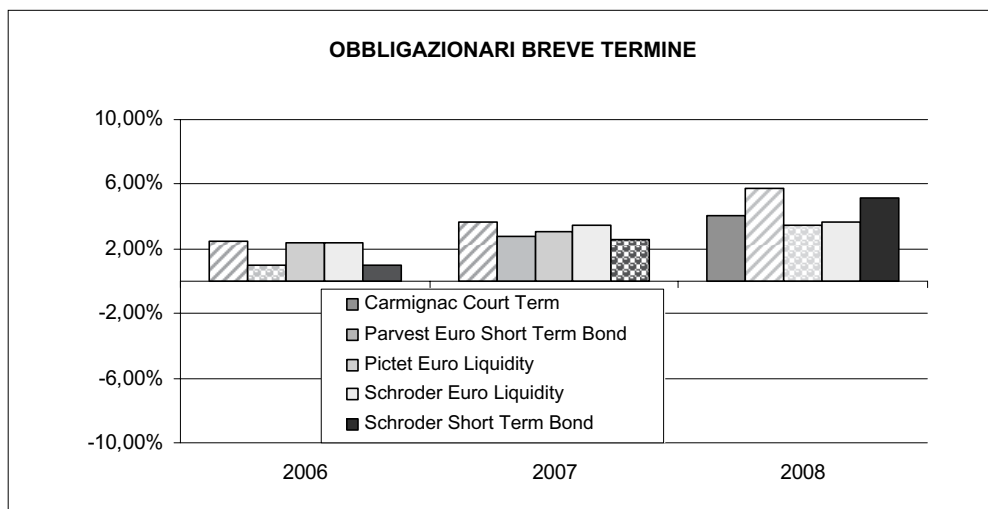
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

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

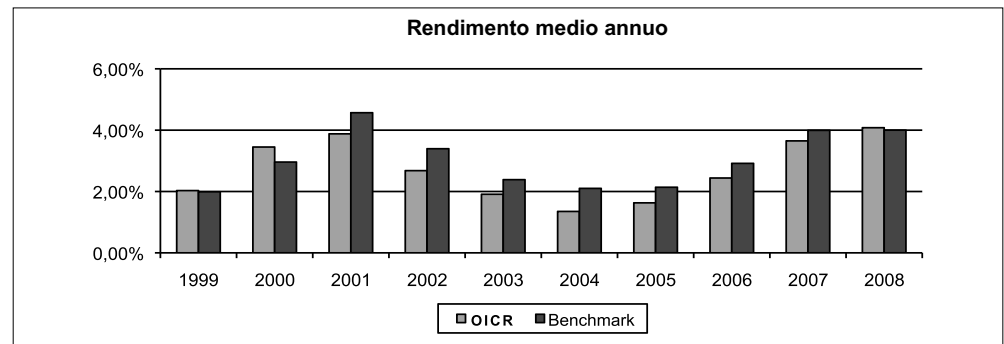


DENOMINAZIONE OICR		
<b>2006</b>		
OICR di uscita	Parvest Euro Short Term Bond	0,98%
OICR di destinazione	Carmignac Court Term	2,43%
<b>2007</b>		
OICR di uscita	Schroder Short Term Bond	2,54%
OICR di destinazione	Carmignac Court Term	3,65%
<b>2008</b>		
OICR di uscita	Pictet Euro Liquidity	3,43%
OICR di destinazione	Parvest Euro Short Term Bond	5,77%

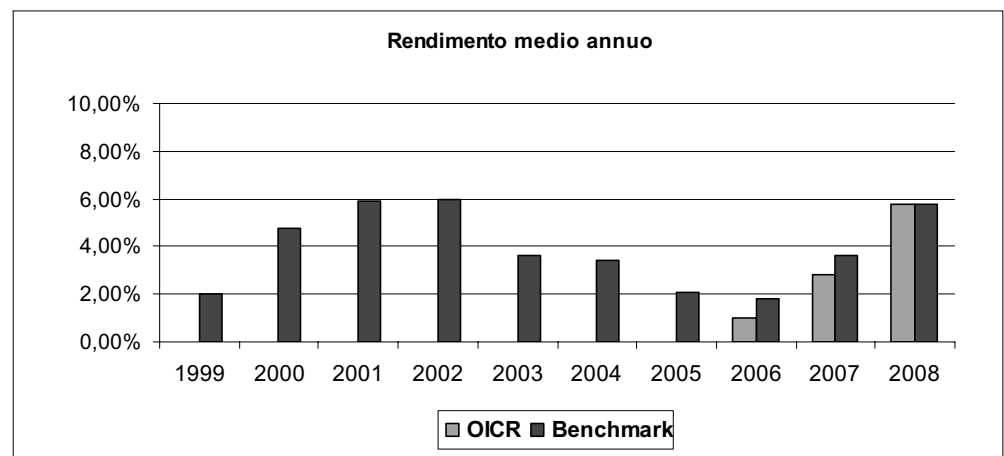
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrante.

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

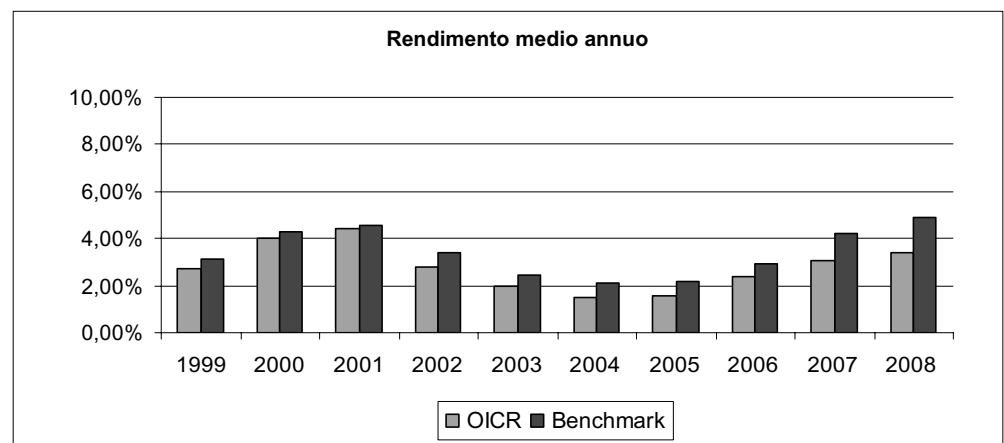
#### CARMIGNAC COURT TERME



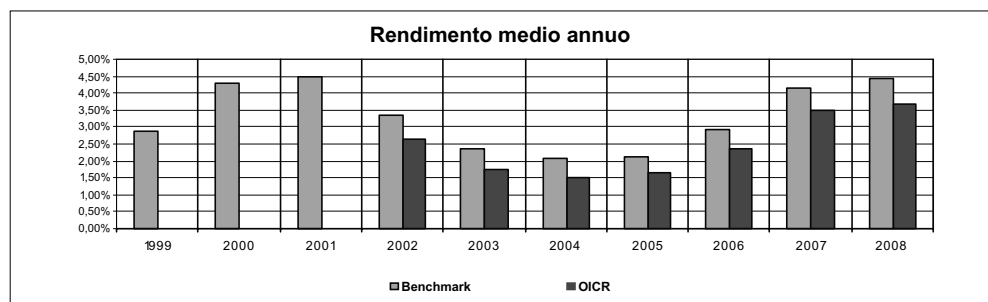
#### PARVEST EURO SHORT TERM BOND



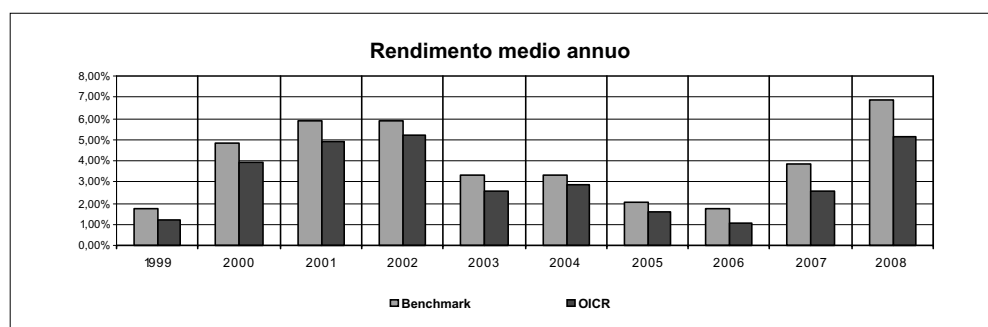
#### PICTET EURO LIQUIDITY



## SCHRODER EURO LIQUIDITY



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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2006	2007	2008
CARMIGNAC COURT TERME	0,50%	0,50%	0,50%
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	-	0,83%	0,82%
PICTET EURO LIQUIDITY	0,59%	0,59%	0,58%
SCHRODER EURO LIQUIDITY	0,59%	0,58%	0,58%
SCHRODER SHORT TERM BOND	0,62%	0,62%	0,63%

## RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 70,16%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.

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

### INFORMAZIONI ULTERIORI

#### VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 05/02/2010

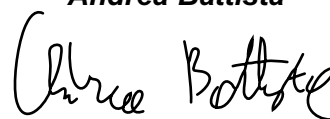
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 08/02/2010

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari breve Termine" è offerta dal 08/02/2010.**

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**





## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UR1A_CL020</b> La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI</b>
------	---

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

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	LU0278457204	SICAV di diritto lussemburghese	SI
FIDELITY US DOLLAR CASH	LU0261952922	SICAV di diritto lussemburghese	SI
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	LU0210533500	SICAV di diritto lussemburghese	SI
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	LU0180781048	SICAV di diritto lussemburghese	SI
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	LU0294219869	SICAV di diritto lussemburghese	SI

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

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

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

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

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

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

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

Codice: CL020

Valuta: : Euro/Dollari Usa.

Data inizio operatività: 08/02/2010.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- **Bonus sul premio**

Il Contratto prevede alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio pari al 3% del Premio Investito.

Il Contratto prevede inoltre un Bonus pari al 3% calcolato sull'importo di ogni Versamento Aggiuntivo effettuato dall'Investitore-contraente.

La ripartizione percentuale del Bonus sul premio tra gli OICR è la stessa indicata dall'Investitore-contraente per il Capitale Investito al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato; 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.

- **Bonus annuale**

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p><b>Tipologia di gestione della Combinazione Aviva: A Benchmark.</b>                  La tipologia di gestione della combinazione è quella prevalentemente adottata dagli OICR che la compongono. Si riportano di seguito le informazioni relative alla tipologia di gestione, stile di gestione e Benchmark degli OICR sottostanti alla presente Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">TIPOLOGIA DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">STILE DI GESTIONE</th> <th style="text-align: center;">BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>JPM ELMI+</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>USD 7-day LIBID rate</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>UBS Global Focus Convertible Hedged into EUR (Total Return Gross)</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>a benchmark</td> <td>attivo</td> <td>JPM Global Government Bond</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK	BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	a benchmark	attivo	JPM ELMI+	FIDELITY US DOLLAR CASH	a benchmark	attivo	USD 7-day LIBID rate	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	a benchmark	attivo	UBS Global Focus Convertible Hedged into EUR (Total Return Gross)	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	a benchmark	attivo	Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	a benchmark	attivo	JPM Global Government Bond
DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK																								
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	a benchmark	attivo	JPM ELMI+																								
FIDELITY US DOLLAR CASH	a benchmark	attivo	USD 7-day LIBID rate																								
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	a benchmark	attivo	UBS Global Focus Convertible Hedged into EUR (Total Return Gross)																								
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	a benchmark	attivo	Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged																								
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	a benchmark	attivo	JPM Global Government Bond																								
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p><b>Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 9 ANNI</b>                  L'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è un'indicazione (espressa in anni interi) del periodo ottimale di permanenza nell'investimento finanziario, calcolata dall'Impresa di Assicurazione in relazione alle caratteristiche della struttura finanziaria sottostante in termini sia di profilo di rischio-rendimento, sia di onerosità.                  L'orizzonte della combinazione è determinato in base agli anni di permanenza minima riferiti all'OICR appartenente alla stessa con l'orizzonte temporale consigliato più lungo, come indicato nella seguente tabella.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">DENOMINAZIONE OICR</th> <th style="text-align: center;">ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</td> <td style="text-align: center;">9</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td style="text-align: center;">8</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td style="text-align: center;">7</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td style="text-align: center;">6</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td style="text-align: center;">8</td> </tr> </tbody> </table>			DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO	BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	9	FIDELITY US DOLLAR CASH	8	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	7	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	6	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	8												
DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO																										
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	9																										
FIDELITY US DOLLAR CASH	8																										
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	7																										
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	6																										
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	8																										
PROFILO DI RISCHIO	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Alto</b>                  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="699 338 1465 685"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>Medio alto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>Medio alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	Alto	FIDELITY US DOLLAR CASH	Alto	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	Medio alto	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Medio alto	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Medio alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO													
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	Alto													
FIDELITY US DOLLAR CASH	Alto													
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	Medio alto													
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Medio alto													
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Medio alto													
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b><u>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Rilevante</u></b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).</p> <p>Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1317 1465 1641"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>FIDELITY US DOLLAR CASH</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</td> <td>Rilevante</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	Contenuto	FIDELITY US DOLLAR CASH	Significativo	JPM CONVERTIBLE GLOBALE	Contenuto	SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Contenuto	TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Rilevante
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO													
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	Contenuto													
FIDELITY US DOLLAR CASH	Significativo													
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	Contenuto													
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	Contenuto													
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	Rilevante													
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>		<p><b>Categoria: Obbligazionari altre specializzazioni</b></p> <p>Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari diversi da quelli governativi denominati in Euro.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.</p> <p>L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali.</p> <p>I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.</p> <p>L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.</p> <p>Nella presente Combinazione non è previsto l'investimento in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o Società del Gruppo Aviva S.p.A..</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 E DELLE COMBINAZIONI AVIVA" nella Parte I del Prospetto d'Offerta.</p>		
GARANZIE	<p><b>L'Impresa di Assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale Investito.</b></p>		
<p>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.</p>			
<b>COSTI</b>			
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali e tenendo conto dei bonus corrisposti, rappresenta il Capitale Investito.</p>		
		<b>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</b>	<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		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 <sup>2</sup>	2,990%	0,332%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,037%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,660%	
<p><sup>(1)</sup> la commissione di gestione è pari alla somma della commissione applicata dall'Impresa di Assicurazione e della più alta commissione di gestione annua applicata dalla SGR - al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle SGR, sotto forma di Bonus trimestrale -..</p> <p><sup>(2)</sup> la voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo Bonus sul Premio.</p>			

	<p><b>Avvertenza:</b> La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C) "INFORMAZIONI ECONOMICHE" Parte I del Prospetto d'offerta.</p>												
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Spese di emissione:</b> è applicata sul Premio unico una spesa fissa di emissione pari ad Euro 50,00.</p> <p><b>Costi di caricamento:</b> il Premio unico e i Versamenti aggiuntivi non sono gravati da alcun caricamento.</p> <p><b>Costi di rimborso prima della scadenza</b></p> <p><b>Riscatto totale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede un penalità di riscatto determinata in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di versamento dei singoli Versamenti Aggiuntivi.</p> <table border="1" data-bbox="472 786 1466 1070"> <thead> <tr> <th>ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</th> <th>PENALITÀ DI RISCATTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal 3° mese e fino al 1° anno</td> <td>6,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 2° anno</td> <td>5,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 3° anno</td> <td>4,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 4° anno</td> <td>3,00%</td> </tr> <tr> <td>Fino al 5° anno</td> <td>2,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Riscatto parziale:</b> la presente Proposta di Investimento prevede per il riscatto parziale le medesime penalità di riscatto previste per il riscatto totale; è trattata tuttavia un'ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.</p> <p><b>Costi di switch:</b> non previsti.</p> <p><u>ONERI INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE</u></p> <p><b>Costi delle coperture assicurative:</b> il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte, pari allo 0,01% annuo, è compreso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione alla Combinazione libera.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dall'Impresa di Assicurazione:</b> l'Impresa di Assicurazione trattiene trimestralmente, per il Piano di Allocazione, una commissione pari al 1,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.</p> <p><b>Commissioni di gestione applicate dalle SGR:</b> : ciascuna SGR applica all'OICR che gestisce delle commissioni che gravano indirettamente sull'investitore-contraente.</p> <p>Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");</li> <li>– la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'investitore-contraente in base a quanto previsto nella sezione B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO della parte I del Prospetto d'Offerta relativamente al Bonus trimestrale;</li> </ul>	ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO	Dal 3° mese e fino al 1° anno	6,00%	Fino al 2° anno	5,00%	Fino al 3° anno	4,00%	Fino al 4° anno	3,00%	Fino al 5° anno	2,00%
ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO												
Dal 3° mese e fino al 1° anno	6,00%												
Fino al 2° anno	5,00%												
Fino al 3° anno	4,00%												
Fino al 4° anno	3,00%												
Fino al 5° anno	2,00%												

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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	1,00%	55,00%	NO
FIDELITY US DOLLAR CASH	0,40%	41,75%	NO
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	1,25%	50,50%	NO
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	0,75%	42,25%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	1,05%	51,00%	NO

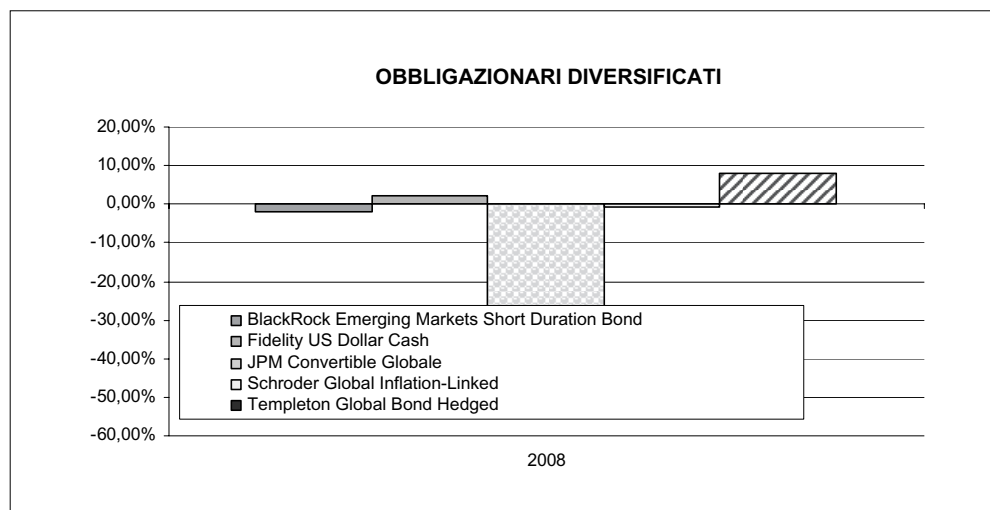
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

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

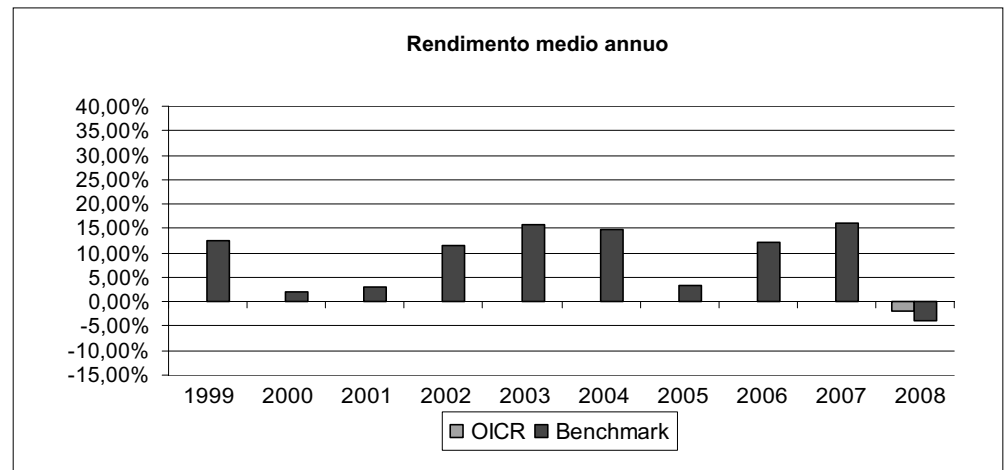


DENOMINAZIONE OICR		
		2008
OICR di uscita	JPM Convertible Globale	-30,01%
OICR di destinazione	Templeton Global Bond Hedged	7,98%

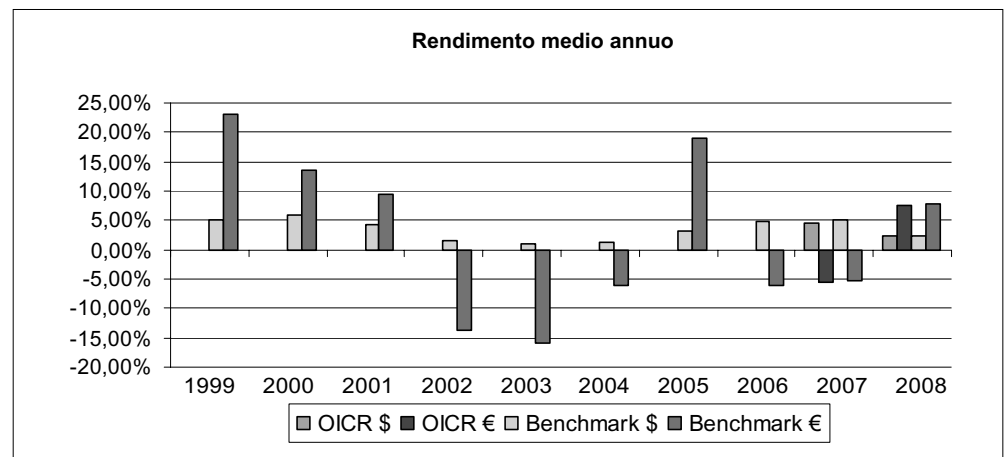
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contrattante.

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

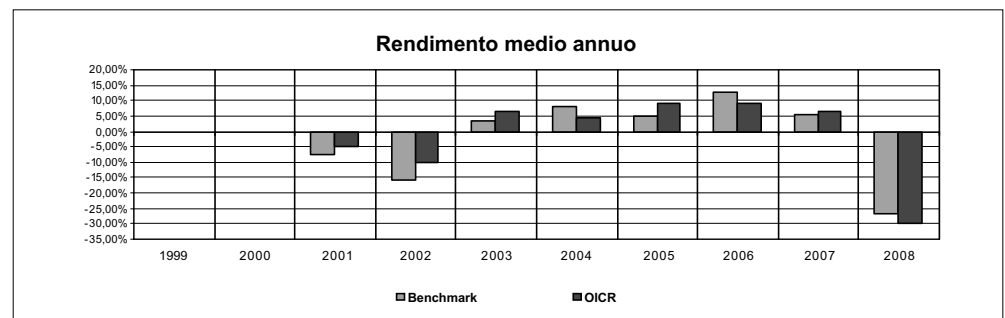
### BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND



### FIDELITY US DOLLAR CASH

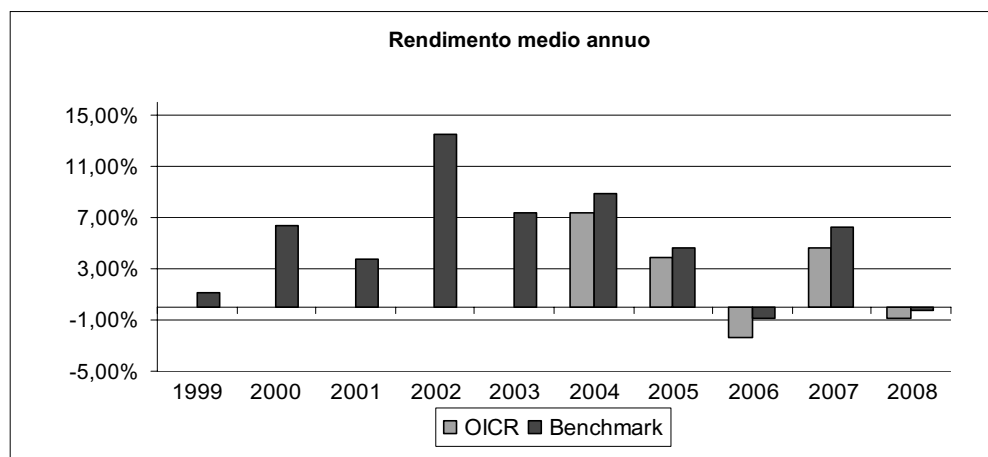


### JPM CONVERTIBLE GLOBALE

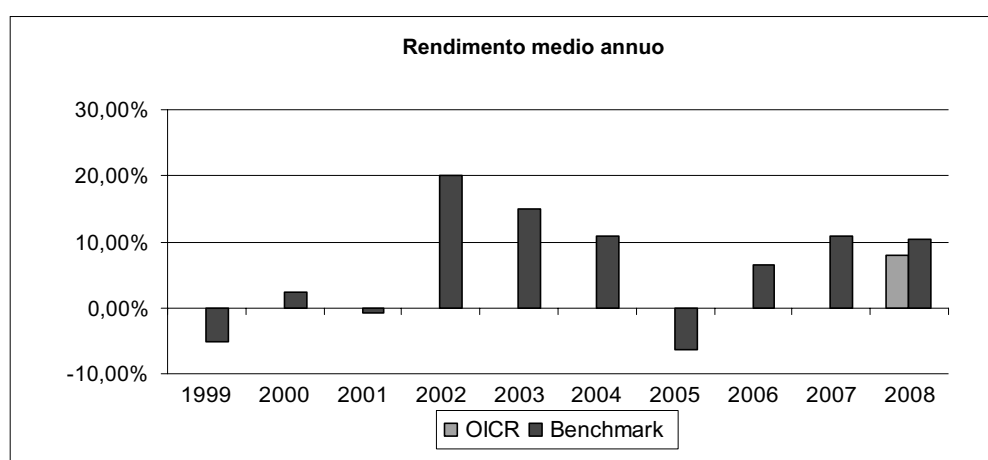




### SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED



### TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED



### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

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

DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2006	2007	2008
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	—	1,55%	1,44%
FIDELITY US DOLLAR CASH	0,78%	0,81%	0,75%
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	1,65%	1,65%	1,65%
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	0,94%	0,94%	0,94%
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	—	—	1,05%

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 59,48%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.
-------------------------------	---

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

### INFORMAZIONI ULTERIORI

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

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

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 05/02/2010

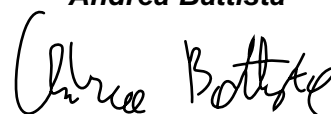
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 08/02/2010

**La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari diversificati" è offerta dal 08/02/2010.**

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale  
Andrea Battista**



## SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

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

### INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

NOME	La denominazione della Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE_UR1A_CL021</b> La denominazione della Combinazione AVIVA relativa alla presente Proposta d'investimento finanziario è: <b>OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE</b>
------	---

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

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

DENOMINAZIONE OICR	CODICE ISIN	DOMICILIO	ARMONIZZATO
CARMIGNAC SECURITÉ	FR0010149120	FONDO di diritto francese	SI
MS EURO BOND	LU0073254285	SICAV di diritto lussemburghese	SI
PARVEST EURO CORPORATE BOND	LU0131210360	SICAV di diritto lussemburghese	SI
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	LU0086914362	SICAV di diritto lussemburghese	SI
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	LU0113257694	SICAV di diritto lussemburghese	SI
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	LU0106235962	SICAV di diritto lussemburghese	SI

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

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

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

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

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

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

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

Codice: CL021

Valuta: : Euro.

Data inizio operatività: 08/02/2010.

Politica di distribuzione dei proventi: capitalizzazione dei proventi.

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

L'importo preso a riferimento per la descrizione della presente Proposta d'investimento finanziario è di Euro 15.000,00, pari all'ammontare minimo del Premio unico.

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

- Bonus sul premio

Il Contratto prevede alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio pari al 3% del Premio Investito.

Il Contratto prevede inoltre un Bonus pari al 3% calcolato sull'importo di ogni Versamento Aggiuntivo effettuato dall'Investitore-contraente.

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

- Bonus annuale

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

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

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

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

## STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

### TIPOLOGIA DI GESTIONE

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

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

DENOMINAZIONE OICR	TIPOLOGIA DI GESTIONE	STILE DI GESTIONE	BENCHMARK
CARMIGNAC SECURITÉ	a benchmark	attivo	Euro MTS 1-3 Y
MS EURO BOND	a benchmark	attivo	Barclays Capital Euro-Aggregate Index
PARVEST EURO CORPORATE BOND	a benchmark	attivo	Barclays Euro Aggregate Corporate
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	a benchmark	attivo	BarCap Euro Agg 3-5 Yr TR EUR
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	a benchmark	attivo	Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	a benchmark	attivo	Merrill Lynch EMU Direct Government Index

### ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

#### **Orizzonte temporale d'investimento consigliato nella Combinazione Aviva: 5 ANNI**

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

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

DENOMINAZIONE OICR	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
CARMIGNAC SECURITÉ	4
MS EURO BOND	5
PARVEST EURO CORPORATE BOND	5
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	4
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	5
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	5

<p>PROFILO DI RISCHIO</p>	<p><b>Grado di rischio</b></p>	<p><b>Grado di rischio della Combinazione Aviva: Medio Alto</b>  Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo un'articolazione in classi di rischio crescenti (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).  Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità; i gradi di rischio degli OICR compresi nella presente Combinazione Aviva sono riportati nella seguente tabella.</p> <table border="1" data-bbox="699 510 1465 925"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>GRADO DI RISCHIO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>MS EURO BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO CORPORATE BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>Medio alto</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO	CARMIGNAC SECURITÈ	Medio	MS EURO BOND	Medio	PARVEST EURO CORPORATE BOND	Medio	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Medio	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Medio	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Medio alto
DENOMINAZIONE OICR	GRADO DI RISCHIO															
CARMIGNAC SECURITÈ	Medio															
MS EURO BOND	Medio															
PARVEST EURO CORPORATE BOND	Medio															
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Medio															
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Medio															
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Medio alto															
	<p><b>Scostamento dal Benchmark</b></p>	<p><b>Scostamento dal Benchmark della Combinazione Aviva: Significativo</b>  Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).  Lo scostamento dal benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato; di seguito si riportano gli scostamenti dal relativo Benchmark di ciascun OICR compresi nella Combinazione AVIVA.</p> <table border="1" data-bbox="699 1491 1465 1888"> <thead> <tr> <th>DENOMINAZIONE OICR</th> <th>SCOSTAMENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>MS EURO BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO CORPORATE BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>Contenuto</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>Significativo</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>Significativo</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO	CARMIGNAC SECURITÈ	Significativo	MS EURO BOND	Contenuto	PARVEST EURO CORPORATE BOND	Contenuto	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Contenuto	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Significativo	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Significativo
DENOMINAZIONE OICR	SCOSTAMENTO															
CARMIGNAC SECURITÈ	Significativo															
MS EURO BOND	Contenuto															
PARVEST EURO CORPORATE BOND	Contenuto															
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	Contenuto															
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	Significativo															
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	Significativo															
<p>POLITICA D'INVESTIMENTO</p>	<p><b>Categoria: Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine</b>  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.</p>															

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

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

#### COSTI

#### TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,456%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di Quote <sup>2</sup>	2,990%	0,598%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,067%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	102,660%	

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

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

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

**DESCRIZIONE DEI COSTI**

ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

**Costi di rimborso prima della scadenza**

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

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO	PENALITA' DI RISCATTO
Dal 3° mese e fino al 1° anno	6,00%
Fino al 2° anno	5,00%
Fino al 3° anno	4,00%
Fino al 4° anno	3,00%
Fino al 5° anno	2,00%

**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 1,60% annuo. La commissione è applicata tramite il prelievo di Quote degli OICR – della presente Combinazione AVIVA - nei quali è suddiviso il Capitale Investito.

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

– la percentuale del costo di gestione, applicato dalla SGR, gravante su ciascun OICR ("costo OICR");



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

DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVER PERFORMANCE
CARMIGNAC SECURITÈ	1,50%	42,25%	SI
MS EURO BOND	0,80%	50,10%	NO
PARVEST EURO CORPORATE BOND	0,75%	52,00%	NO
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	0,50%	52,00%	NO
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	0,75%	42,25%	NO
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,50%	42,25%	NO

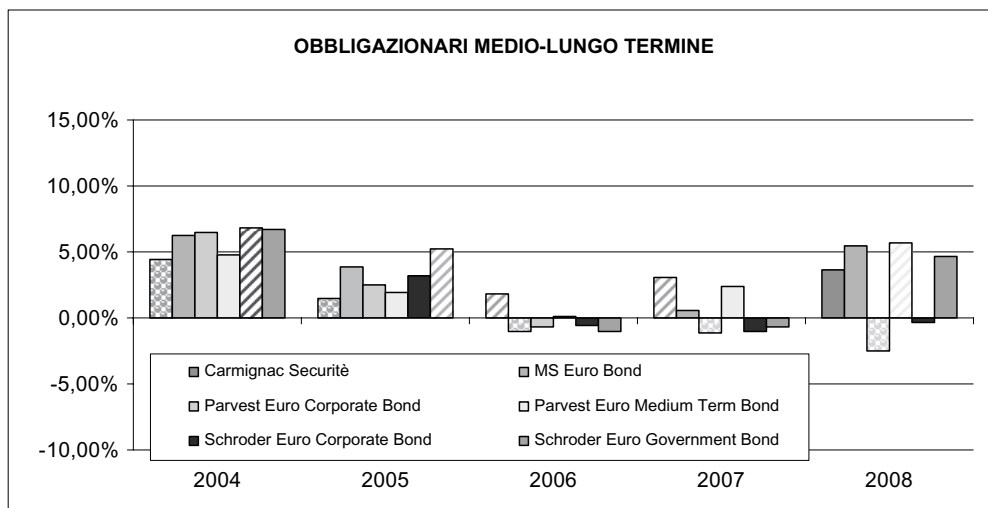
Si rinvia alla lettura della Sez. C), Parte I del Prospetto d’offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

#### DATI PERIODICI

#### RENDIMENTO STORICO

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

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

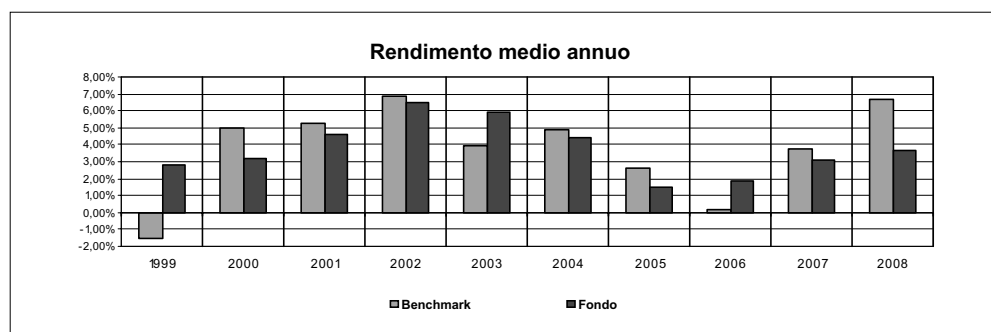


DENOMINAZIONE OICR		
<b>2004</b>		
OICR di uscita	Carmignac Securité	4,44%
OICR di destinazione	Schroder Euro Corporate Bond	6,76%
<b>2005</b>		
OICR di uscita	Carmignac Securité	1,52%
OICR di destinazione	Schroder Euro Government Bond	5,22%
<b>2006</b>		
OICR di uscita	MS Euro Bond	-1,03%
OICR di destinazione	Carmignac Securité	1,87%
<b>2007</b>		
OICR di uscita	Carmignac Securité	3,06%
OICR di destinazione	Parvest Euro Corporate Bond	-1,12%
<b>2008</b>		
OICR di uscita	Parvest Euro Corporate Bond	-2,48%
OICR di destinazione	Parvest Euro Medium Term Bond	5,69%

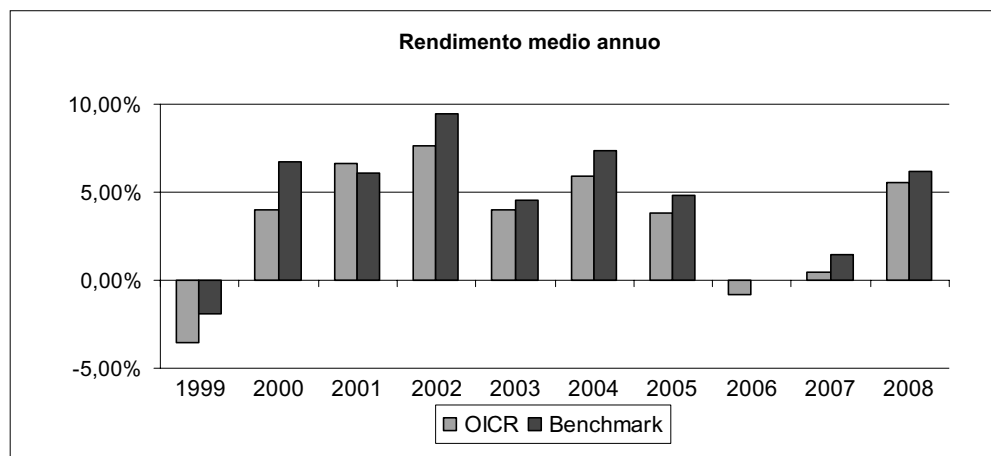
Di seguito sono riportati per ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni solari dell'OICR e del relativo Benchmark. I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio unico a carico dell'Investitore-contraente.

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

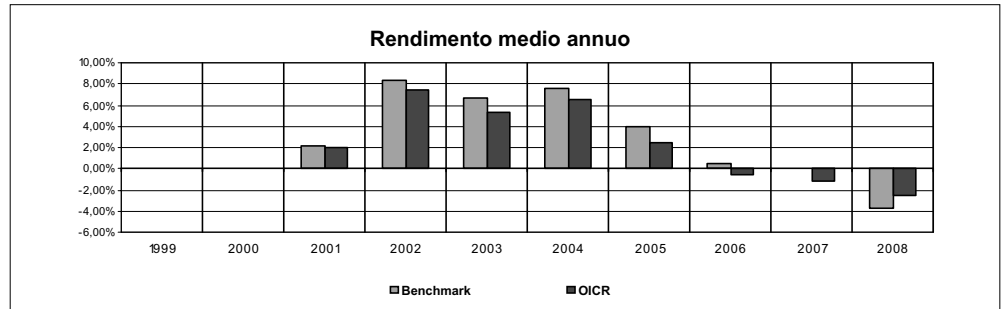
#### CARMIGNAC SECURITE'



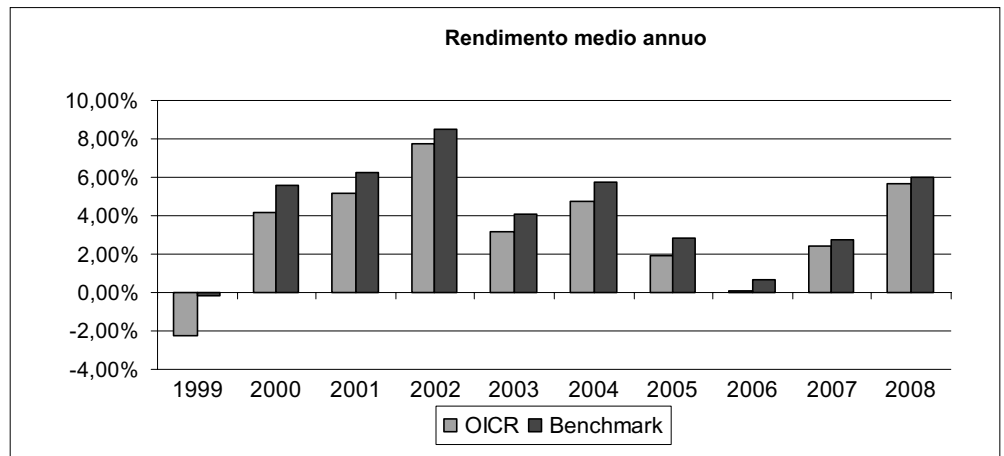
#### MS EURO BOND



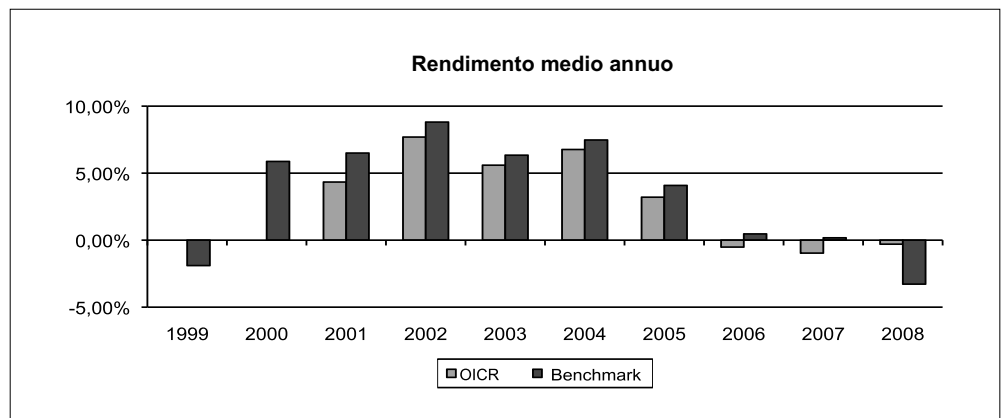
### PARVEST EURO CORPORATE BOND



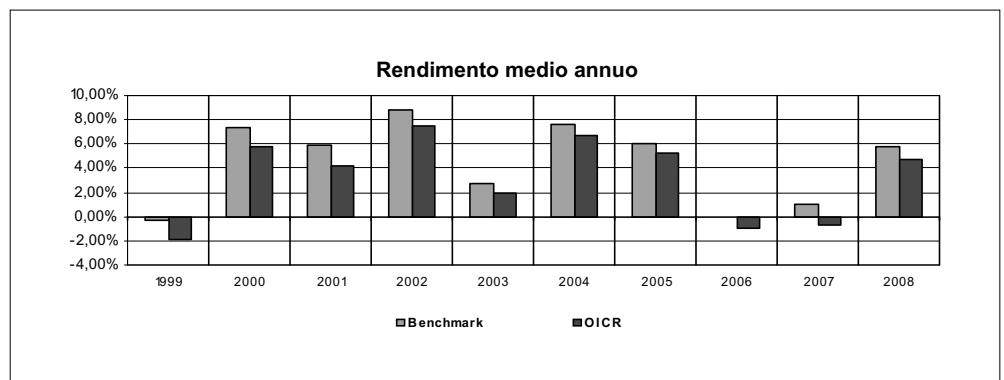
### PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND



### SCHRODER EURO CORPORATE BOND



### SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND




TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	<p>Di seguito si riporta il TER degli ultimi tre anni di ciascun OICR appartenente alla Combinazione Aviva.</p> <p>Il TER (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale, calcolato prendendo a riferimento un anno solare, fra il totale degli oneri posti a carico di un OICR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso.</p> <p>Nella tabella sottostante il dato di TER è stato calcolato tenendo conto, oltre che degli altri costi a carico dell'OICR, della commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione e di quella applicata dalla SGR; quest'ultima è considerata al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR, ipotizzando che negli anni precedenti la commissione di gestione e la percentuale di utilità siano rimaste invariate agli attuali livelli.</p> <table border="1" data-bbox="469 568 1461 1111"> <thead> <tr> <th rowspan="2">DENOMINAZIONE OICR</th> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2006</th> <th>2007</th> <th>2008</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CARMIGNAC SECURITÈ</td> <td>1,01%</td> <td>1,20%</td> <td>1,13%</td> </tr> <tr> <td>MS EURO BOND</td> <td>1,16%</td> <td>1,15%</td> <td>1,11%</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO CORPORATE BOND</td> <td>1,08%</td> <td>1,06%</td> <td>1,06%</td> </tr> <tr> <td>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</td> <td>0,85%</td> <td>0,81%</td> <td>0,83%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</td> <td>1,29%</td> <td>1,29%</td> <td>1,17%</td> </tr> <tr> <td>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</td> <td>0,95%</td> <td>0,93%</td> <td>0,95%</td> </tr> </tbody> </table>	DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2006	2007	2008	CARMIGNAC SECURITÈ	1,01%	1,20%	1,13%	MS EURO BOND	1,16%	1,15%	1,11%	PARVEST EURO CORPORATE BOND	1,08%	1,06%	1,06%	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	0,85%	0,81%	0,83%	SCHRODER EURO CORPORATE BOND	1,29%	1,29%	1,17%	SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,95%	0,93%	0,95%
DENOMINAZIONE OICR	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																															
	2006	2007	2008																													
CARMIGNAC SECURITÈ	1,01%	1,20%	1,13%																													
MS EURO BOND	1,16%	1,15%	1,11%																													
PARVEST EURO CORPORATE BOND	1,08%	1,06%	1,06%																													
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	0,85%	0,81%	0,83%																													
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	1,29%	1,29%	1,17%																													
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,95%	0,93%	0,95%																													
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	<p>La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla Combinazione Aviva che saranno in media retrocessi ai distributori sulla base di quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al: 64,77%. Non è possibile riportare il dato puntuale riferito all'ultimo anno solare in quanto il prodotto è di recente commercializzazione.</p>																															
<p><i>Si rinvia alla lettura della Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</i></p>																																
<p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>																																
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	<p>Il valore delle Quote degli OICR viene determinato giornalmente dalle SGR, al netto di qualsiasi onere a carico dell'OICR.</p> <p>Il valore delle Quote degli OICR è pubblicato giornalmente su un quotidiano a diffusione nazionale (Il Sole 24 Ore o Milano Finanza) e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (<a href="http://www.avivaitalia.it">www.avivaitalia.it</a>).</p>																															
<p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 05/02/2010  Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 08/02/2010  <b>La Combinazione AVIVA denominata "Obbligazionari medio-lungo termine" è offerta dal 08/02/2010.</b></p>																																

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

**Il Rappresentante legale**  
**Andrea Battista**



# Aviva Top funds 3% Special



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

---

## **SOMMARIO**

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

# 1. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE

## AVIVA TOP FUNDS 3% SPECIAL (Tariffa UR1A)

---

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

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

### ART. 2. CONFLITTO DI INTERESSI

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

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

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

### ART. 3. PRESTAZIONI ASSICURATE

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

## **3.2 Bonus**

### **3.2.1 *Bonus sul premio***

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sul premio pari al 3% dell'importo del Premio Unico versato alla Decorrenza stessa al netto delle Spese di emissione del Contratto quantificate al successivo Art. 15 "SPESE".

Il Contratto prevede inoltre che venga riconosciuto su ogni versamento aggiuntivo un Bonus sul premio pari al 3% dell'importo del versamento effettuato.

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un numero di Quote determinato dividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR scelti dall'Investitore-contraente alla sottoscrizione del Contratto o successivamente.

### **3.2.2 *Bonus periodici***

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

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

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

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

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

---

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

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

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

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote dei OICR di diritto italiano che si determinano dividendo l'importo del Bonus, per il valore delle Quote degli OICR dell'ultimo giorno di borsa aperta del mese di luglio dell'anno successivo a quello nel quale tale credito è maturato.

### **3.3 Piano di allocazione**

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

Tale attività di gestione è predeterminata nelle sue modalità di funzionamento ed è effettuata dall'Impresa di Assicurazione con piena discrezionalità ed autonomia operativa, seppur nel rispetto delle scelte effettuate dall'Investitore-contraente.

L'Impresa di Assicurazione effettua periodicamente una attività di gestione attiva, che prevede:

1. classificazione mensile degli OICR appartenenti alla stessa Combinazione con criteri quantitativi basati sulle performance, fatte registrate in periodi di tempo ragionevolmente ampi, che sono rapportate sia ai rischi presi dalla gestione, sia ai parametri di riferimento (Benchmark) adottati dagli OICR stessi. Sulla base dei risultati ottenuti, l'Impresa di Assicurazione assegna un rating che determina una classifica degli OICR all'interno di ciascuna Combinazione;
2. sulla base di tale rating, sono individuati da parte dell'Impresa di Assicurazione un "OICR di Partenza" - considerando l'OICR peggiore della Combinazione - ed un "OICR di Destinazione" per ciascuna Combinazione - considerando l'OICR migliore della Combinazione -.
3. annualmente uno o più operazioni di Switch che trasferiscono, per conto dell'Investitore-contraente, la parte del Capitale Investito eventualmente presente negli "OICR di Partenza" verso i rispettivi "OICR di Destinazione".

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

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

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

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

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

### **3.4 Piano di interventi straordinari**

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

L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e

gli Investitori-contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

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

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

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

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

<b>TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA</b>	<b>CASI ESEMPLIFICATIVI</b>
tipologia n. 1 – alterazioni <b>non sostanziali</b> dell'OICR	<ul style="list-style-type: none"><li>• modifica del Benchmark;</li><li>• modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;</li><li>• modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;</li><li>• altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.</li></ul>
tipologia n. 2 – modifiche <b>sostanziali</b> dell'OICR	<ul style="list-style-type: none"><li>• modifiche nello stile di gestione o nella politica di gestione che implicino lo spostamento dell'OICR in un'altra Combinazione Aviva;</li><li>• regime dei costi (commissione di gestione, Bonus trimestrale, ecc.);</li><li>• profilo di rischio (grado di rischio, scostamento dal Benchmark, ecc.);</li><li>• operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR.</li></ul>
tipologia n. 3 – <b>liquidazione</b> od <b>incompatibilità</b> delle politiche di investimento	<ul style="list-style-type: none"><li>• modifiche della politica di gestione che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati per fini prevalentemente speculativi;</li><li>• possibilità di investire una parte consistente del portafoglio in titoli di debito non "Investment grade";</li><li>• sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni;</li><li>• chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.</li></ul>

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione comunica agli Investitori-contraenti tramite il **Supplemento di aggiornamento** tutte le operazioni straordinarie che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto nel corso dell'ultimo anno solare di Durata del Contratto. Il Supplemento riporta, per ciascuna operazione straordinaria, l'OICR interessato e la relativa SGR, la data dell'operazione, la tipologia alla quale appartiene e un riepilogo delle

modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'Offerta. Il Supplemento di aggiornamento è inviato unitamente all'Estratto conto annuale.

### **MODIFICHE SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.2)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza;
- b) avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza e sia dovuto a infezione da HIV, sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) sia causato da:
  - **dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari;**
  - **partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;**
  - **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra**, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano;
  - **incidente di volo**, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
  - **suicidio**, se avviene nei primi due anni dall'entrata in vigore del Contratto (Data di Decorrenza), o trascorso questo periodo, nei primi dodici mesi dall'eventuale riattivazione del Contratto stesso;

- 
- **uso di stupefacenti o di medicine** in dosi non prescritte dal medico;
  - **stato di ubriachezza/ebbrezza:**
    - qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a quello stabilito dal Codice della Strada ed il decesso avvenga alla guida di un veicolo;
    - in ogni altro caso qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a 0,8 grammi/litro;
  - **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo. L'indicazione è rilevabile sul sito internet [www.viaggiasesicuri.it](http://www.viaggiasesicuri.it). Qualora l'indicazione fornita dal Ministero degli Esteri venga diramata mentre l'Assicurato si trovi nel paese segnalato, la garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni dalla data della segnalazione;
  - **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato. La garanzia è estesa per un periodo massimo di 10 giorni, tempo necessario per l'evacuazione previsto dalle Autorità Italiane.  
La limitazione di cui alla lettera a) non verrà applicata qualora il decesso dell'Assicurato sia conseguenza diretta:
    - di una delle seguenti malattie infettive acute sopravvenute dopo la Data di Decorrenza: tifo, paratifo, difterite, scarlattina, morbillo, vaiolo, poliomielite anteriore acuta, meningite cerebro - spinale, polmonite, encefalite epidemica, carbonchio, febbri puerperali, tifo esantematico, epatite virale A e B, leptospirosi ittero emorragica, colera, brucellosi, dissenteria bacillare, febbre gialla, febbre Q, salmonellosi, botulismo, mononucleosi infettiva, parotite epidemica, peste, rabbia, pertosse, rosolia, vaccinia generalizzata, encefalite post-vaccinica;
    - di shock anafilattico sopravvenuto dopo la Data di Decorrenza;
    - di infortunio – intendendosi per tale l'evento dovuto a causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni corporali obiettivamente constatabili, che abbiano come conseguenza il decesso – avvenuto dopo la Data di Decorrenza.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 9.1 Durata del Contratto

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

Il Contratto si estingue al verificarsi dei seguenti casi:

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

### 9.2 Limiti di età

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

## ART. 10. PREMIO UNICO

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

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 15.000,00.

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

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni

anno solare, l'**Estratto Conto Annuale** della posizione assicurativa, unitamente all'aggiornamento dei dati storici contenuti nella Parte II, contenente le seguenti informazioni minimali:

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

#### **ART. 11. VERSAMENTI AGGIUNTIVI**

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto è possibile integrare il Contratto con Versamenti aggiuntivi di importo minimo è pari ad Euro 1.000,00.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

### **ART. 13. DETERMINAZIONE DEL CAPITALE ESPRESSO IN QUOTE**

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

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

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

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

### **ART. 14. VALORE DELLE QUOTE**

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

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

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

### **ART. 15. SPESE**

#### **SPESE SUL PREMIO UNICO E SUI VERSAMENTI AGGIUNTIVI**

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

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

#### **COMMISSIONE DI GESTIONE**

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



COMBINAZIONE DI OICR	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
AZIONARI AMERICA	0,625% (2,50% su base annua)
AZIONARI EUROPA	
AZIONARI INTERNAZIONALI	
AZIONARI PACIFICO	
AZIONARI PAESI EMERGENTI	
AZIONARI SETTORIALI	0,575% (2,30% su base annua)
FLESSIBILI	
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	0,400% (1,60% su base annua)
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI	
OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE	

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

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

#### **ART. 16. RISCATTO**

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

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

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

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

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

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

#### **RISCATTO TOTALE**

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

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

Nel caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e, per le Quote acquisite con i Versamenti aggiuntivi, dalla data di Versamento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali:

<b>ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</b>	<b>PENALITÀ DI RISCATTO</b>
Dal 3° mese fino ad 1 anno	6,00%
Fino al 2° anno	5,00%
Fino al 3° anno	4,00%
Fino al 4° anno	3,00%
Fino al 5° anno	2,00%
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale

#### 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 1.000,00 Euro;
- il controvalore del capitale residuo espresso in Quote dei OICR non risulti inferiore a 1.000,00 Euro.

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

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

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

#### **ART. 17. PRESTITI**

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

#### **ART. 18. SOSTITUZIONE DEGLI OICR/SWITCH**

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

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

Le sostituzioni effettuate sono completamente gratuite.

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

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

## **ART. 20. PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

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

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

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

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

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

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

oppure

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

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

### **IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO**

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

- 
- **decreto del Giudice Tutelare** che autorizzi il tutore degli eventuali beneficiari minori o privi di capacità di agire, a riscuotere la somma dovuta, con esonero dell'Impresa di Assicurazione da ogni responsabilità in ordine al pagamento; il decreto può essere consegnato anche in copia autenticata;

#### IN CASO DI RICHIESTA DI RISCATTO

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

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

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

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

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

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

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

#### **ART. 21. BENEFICIARI**

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

La designazione beneficiaria non può essere modificata nei seguenti casi:

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

#### **ART. 22. DUPLICATO DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO**

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

---

#### **ART. 23. CESSIONE, PEGNO E VINCOLO**

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

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

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

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

#### **ART. 24. IMPOSTE**

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

#### **ART. 25. TRASFORMAZIONE**

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

#### **ART. 26. ARROTONDAMENTO**

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

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

#### **ART. 27. FORO COMPETENTE**

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

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

---

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

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

### **UTILIZZO DEI DATI PERSONALI PER SCOPI ASSICURATIVI\***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **MODALITÀ D'USO DEI DATI**

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

I dati personali degli interessati sono utilizzati solo con modalità e procedure strettamente necessarie per fornire agli stessi i servizi, i prodotti e le informazioni da loro richiesti, anche mediante l'uso del fax, del

---

telefono anche cellulare, della posta elettronica o di altre tecniche di comunicazione a distanza. L'Impresa di Assicurazione utilizza le medesime modalità anche quando comunica, per tali fini, alcuni di questi dati ad altre aziende dello stesso settore, in Italia ed all'estero e ad altre aziende dello stesso Gruppo, in Italia ed all'estero.

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

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

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

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

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

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

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

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

Servizio Privacy - AVIVA S.p.A. – V.le Abruzzi 94 - 20131 Milano - tel. 02.2775.447 - fax 02.2775.474 – email [privacy\\_vita@avivaitalia.it](mailto:privacy_vita@avivaitalia.it)

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

Ultimo aggiornamento effettuato: 01 febbraio 2010



## **Aviva S.p.A.**

V.le Abruzzi 94 - 20131 Milano

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

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



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



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



**Aviva S.p.A.**  
V.le Abruzzi 94 20131 Milano  
www.avivaItalia.it  
Tel. +39 02 2775.1  
Fax +39 02 2775.204

**PROPOSTA-CERTIFICATO**  
**AVIVA TOP FUNDS**  
**3% SPECIAL**  
**Unit Linked a Premio Unico**  
(TARIFFA UR1A)

**PROPOSTA-CERTIFICATO**

**N°**

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

Data di deposito in Consob della Proposta-Certificato: 05/02/2010

Data di validità della Proposta-Certificato: dal 08/02/2010

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

**INVESTITORE CONTRAENTE**

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

**ASSICURATO**

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

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

**BENEFICIARI**

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

Eredi legittimi in parti uguali  Il coniuge ed i figli e nati in parti uguali

Altri (specificare) \_\_\_\_\_

**L'INVESTITORE-CONTRAENTE**

**CARATTERISTICHE CONTRATTO**

**PREMIO UNICO**

**EURO** .....

(importo minimo Euro 15.000,00)

Le spese da applicarsi al Premio unico sono le seguenti:

- spesa fissa di Euro 50,00.

L'Impresa riconosce alla Decorrenza del Contratto un Bonus sul premio pari al 3% del Capitale Investito

L'Investitore-contraente sceglie le Combinazioni e gli OICR e per ciascuno indichi la quota dell'investimento:

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

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO
<input type="checkbox"/> azionari america	<input type="checkbox"/> 227 BlackRock US Flexible	.....%
	<input type="checkbox"/> 324 Fidelity America Fund	.....%
	<input type="checkbox"/> 288 JPM America Large Cap	.....%
	<input type="checkbox"/> 298 Schroder Us Small and Mid Cap	.....%
<input type="checkbox"/> azionari europa	<input type="checkbox"/> 230 Carmignac Grande Europe	.....%
	<input type="checkbox"/> 307 MS European Equity Alpha	.....%
	<input type="checkbox"/> 327 Schroder Euro Equity	.....%
	<input type="checkbox"/> 301 Templeton Mutual European	.....%
<input type="checkbox"/> azionari internazionali	<input type="checkbox"/> 277 Carmignac Investissement	.....%
	<input type="checkbox"/> 308 Fidelity International	.....%
	<input type="checkbox"/> 309 Fidelity World	.....%
	<input type="checkbox"/> 310 JPM Global Focus	.....%
	<input type="checkbox"/> 311 Templeton Global Discovery	.....%

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME OICR	QUOTA % INVESTIMENTO
<input type="checkbox"/> azionari pacifico	<input type="checkbox"/> 312 Fidelity Asian Special Situations	.....%
	<input type="checkbox"/> 328 JPM Japan Equity	.....%
	<input type="checkbox"/> 313 MS Japanese Value Equity	.....%
	<input type="checkbox"/> 329 Templeton Asian Growth	.....%
<input type="checkbox"/> azionari settoriali	<input type="checkbox"/> 330 BlackRock World Mining	.....%
	<input type="checkbox"/> 314 BlackRock New Energy	.....%
	<input type="checkbox"/> 228 BlackRock World Gold	.....%
	<input type="checkbox"/> 315 JPM Global Natural Resources	.....%
	<input type="checkbox"/> 316 MS Asian Property	.....%
	<input type="checkbox"/> 291 Pictet Biotech	.....%
	<input type="checkbox"/> 257 Pictet Clean Energy	.....%
<input type="checkbox"/> 259 Pictet Water	.....%	

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME FONDI ESTERNI	QUOTA % INVESTIMENTO
<input type="checkbox"/> azionari paesi emergenti	<input type="checkbox"/> 272 BlackRock Emerging Markets	.....%
	<input type="checkbox"/> 225 BlackRock Latin America	.....%
	<input type="checkbox"/> 326 Fidelity Greater China	.....%
	<input type="checkbox"/> 249 JPM Europa Emergente e Mediterraneo	.....%
	<input type="checkbox"/> 297 Schroder Bric	.....%
<input type="checkbox"/> flessibili	<input type="checkbox"/> 231 Carmignac Patrimoine	.....%
	<input type="checkbox"/> 251 JPM Global Preservation	.....%
	<input type="checkbox"/> 252 JPM Market Neutral	.....%
	<input type="checkbox"/> 258 Pictet Global Diversified	.....%
<input type="checkbox"/> obbligazionari breve termine	<input type="checkbox"/> 276 Carmignac Court Terme	.....%
	<input type="checkbox"/> 318 Parvest Euro Short Term Bond	.....%
	<input type="checkbox"/> 317 Pictet Euro Liquidity	.....%
	<input type="checkbox"/> 296 Schroder Euro Liquidity	.....%
	<input type="checkbox"/> 331 Schroder Short Term Bond	.....%

COMBINAZIONI AVIVA	CODICE AVIVA E NOME FONDI ESTERNI	QUOTA % INVESTIMENTO
<input type="checkbox"/> obbligazionari diversificati	<input type="checkbox"/> 321 BlackRock Emerging Markets	.....%
	<input type="checkbox"/> 319 Short Duration Bond	.....%
	<input type="checkbox"/> 332 Fidelity Us Dollar Cash	.....%
	<input type="checkbox"/> 320 JPM Convertible Globale	.....%
	<input type="checkbox"/> 334 Schroder Global Inflation Linked Templeton Global Bond Hedged	.....%
<input type="checkbox"/> obbligazionari medio-lungo termine	<input type="checkbox"/> 232 Carmignac Sécurité	.....%
	<input type="checkbox"/> 322 MS Euro Bond	.....%
	<input type="checkbox"/> 333 Parvest Euro Corporate Bond	.....%
	<input type="checkbox"/> 323 Parvest Euro Medium Term Bond	.....%
	<input type="checkbox"/> 295 Schroder Euro Corporate Bond	.....%
	<input type="checkbox"/> 266 Schroder Euro Government Bond	.....%

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

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

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

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

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

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

**DIRITTO DI RECESSO**

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

- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico;
- qualora la richiesta di recesso pervenga all'Impresa di Assicurazione 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, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza afferenti al solo Premio versato.

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

Luogo e data .....

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

**DICHIARAZIONI AI FINI DI APPROVAZIONI SPECIFICHE**

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

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

Luogo e data .....

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

**IL SOTTOSCRITTO INVESTITORE-CONTRAENTE DICHIARA:**

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

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

Luogo e data .....

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

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

Luogo e data .....

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

**TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI**

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

Luogo e data .....

L'ASSICURATO

(se diverso dall'Investitore-contraente)

L'INVESTITORE-CONTRAENTE

**MODALITÀ DI PAGAMENTO**

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

Il pagamento di tale premio viene effettuato con:

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

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

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

bonifico bancario effettuato dall'Investitore-contraente a favore di AVIVA S.p.A. con accredito su c/c di Credem S.p.A. Codice IBAN IT40E0303212891010000091452 specificando nella causale il nome dell'Investitore-contraente ed il numero della Proposta-Certificato (allegare copia del bonifico effettuato dall'Investitore-contraente all'Impresa di Assicurazione).

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

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

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

Luogo e data .....

**L'INVESTITORE-CONTRAENTE**

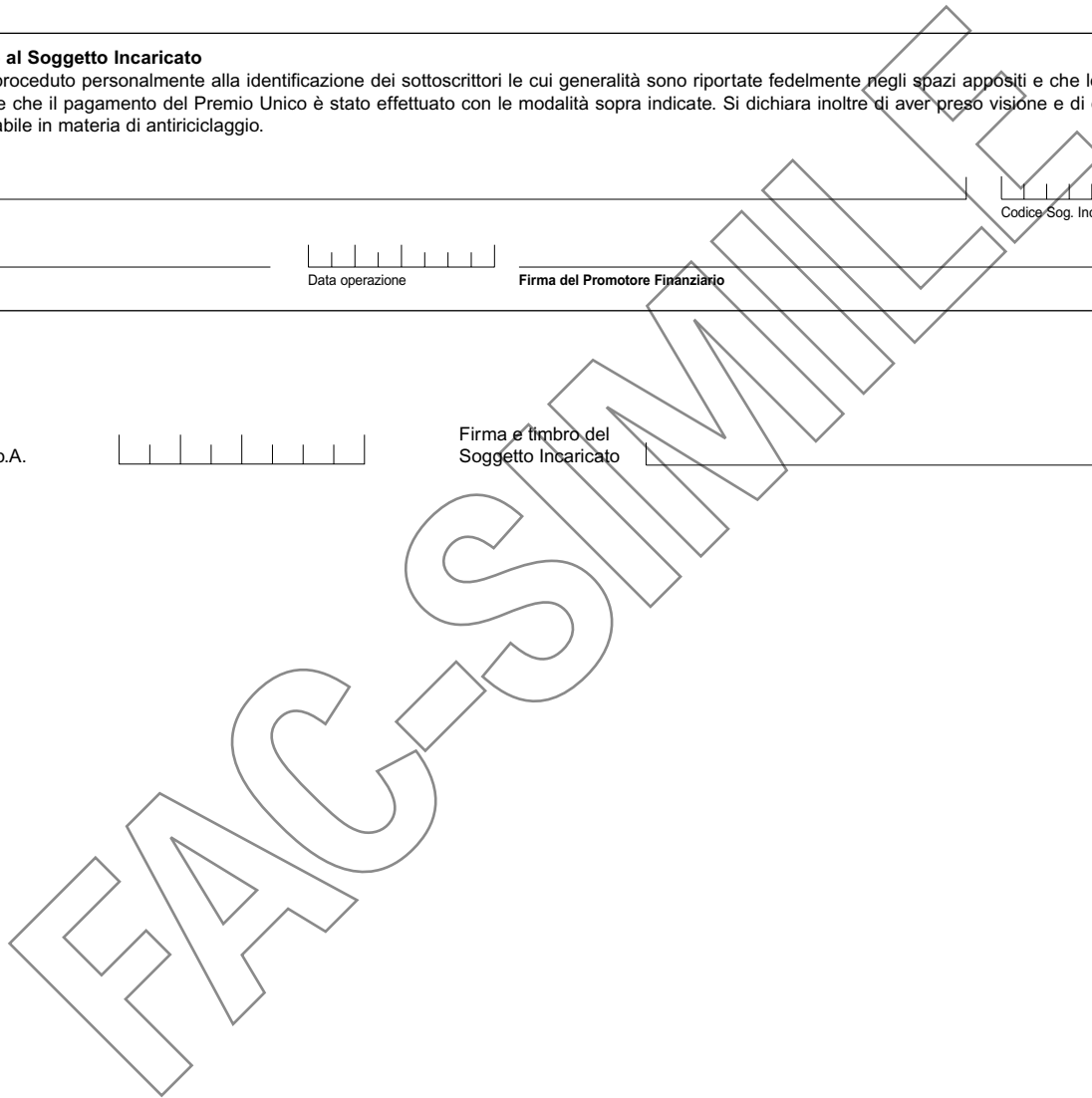
**Spazio riservato al Soggetto Incaricato**

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

Cognome e Nome	Codice Sog. Incar.	Codice Ag.
Luogo	Data operazione	Firma del Promotore Finanziario

Data di invio presso la Direzione di AVIVA S.p.A.

Firma e timbro del Soggetto Incaricato



**Aviva S.p.A.**

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



## Aviva S.p.A.

V.le Abruzzi 94 20131 Milano

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

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



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



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

# Aviva Top Funds 3% Special



Offerta al pubblico di AVIVA TOP FUNDS 3% SPECIAL  
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: 05/02/2010

Data di validità della Copertina: 08/02/2010

---

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

---

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

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

**Data di deposito in Consob della Parte I: 05/02/2010**

**Data di validità della Parte I: dal 08/02/2010**

## A) INFORMAZIONI GENERALI

### 1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

Numero di telefono: 02/27751 - sito internet: [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)

Indirizzo di posta elettronica:

- per informazioni di carattere generale: [assunzione\\_vita@avivaitalia.it](mailto:assunzione_vita@avivaitalia.it)
- per informazioni relative alle liquidazioni: [liquidazioni\\_vita@avivaitalia.it](mailto:liquidazioni_vita@avivaitalia.it)

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

### 2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3. CONFLITTI DI INTERESSE

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

In particolare tali procedure sono finalizzate a:

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



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

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

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

È prevista la possibilità di investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva o in altri strumenti finanziari emessi da società dello stesso Gruppo o del Gruppo Bancario Unicredit (sebbene alla data di redazione della presente documentazione tali OICR non siano contemplati tra quelli collegati al presente Contratto).

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

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

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

#### **4. RECLAMI**

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

Il sito internet è: [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)

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

- per informazioni di carattere generale: [assunzione\\_vita@avivaitalia.it](mailto:assunzione_vita@avivaitalia.it)
- per informazioni relative alle liquidazioni: [liquidazioni\\_vita@avivaitalia.it](mailto:liquidazioni_vita@avivaitalia.it).

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

*Aviva S.p.a.*

*Servizio reclami*

*Viale Abruzzi 94*

*20131 Milano*

*Telefax 02 2775 245*

*[reclami\\_vita@avivaitalia.it](mailto:reclami_vita@avivaitalia.it)*

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

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

---

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

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

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

### **5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI**

#### **5.1 Caratteristiche del Contratto**

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

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

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

in base alla propria propensione al rischio ed alle proprie aspettative di rendimento. Tale scelta iniziale può essere in ogni caso modificata anche più volte nel corso della Durata del Contratto.

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

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

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

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

Il prodotto prevede altresì il riconoscimento, alla data Decorrenza del Premio Unico e alla data di investimento dei versamenti aggiuntivi, di un Bonus sul Premio descritto al successivo punto 5.3 e, nel corso della Durata contrattuale di due Bonus sul Premio, uno trimestrale ed uno annuale come previsto al successivo punto B.2) "INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO" - Bonus Trimestrale e Bonus Annuale -.

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

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

#### **5.2 Durata del Contratto**

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

### 5.3 Versamento dei premi

Il Contratto è a Premio Unico con possibilità di effettuare Versamenti Aggiuntivi.

L'importo del Premio Unico viene indicato dall'Investitore-contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-certificato.

L'importo minimo del Premio Unico è pari a Euro 15.000,00.

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

Alla Decorrenza del Contratto nonché alla data di Investimento dei versamenti aggiuntivi verrà riconosciuto un Bonus sul Premio che andrà ad incrementare il Capitale investito; il Bonus riconosciuto ammonterà rispettivamente al 3% calcolato sul Premio Unico versato al netto delle spese di Emissione di cui al successivo punto 18.1.1 e al 3% dei versamenti aggiuntivi effettuati.

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

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare dei Versamenti Aggiuntivi, per integrare il Capitale investito, di importo minimo pari ad Euro 1.000,00.

## **B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

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

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

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

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

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

<b>DENOMINAZIONE DELLE COMBINAZIONI AVIVA</b>	<b>DENOMINAZIONE DEGLI OICR APPARTENENTI ALLE DIVERSE COMBINAZIONI</b>
AZIONARI AMERICA	BLACKROCK US FLEXIBLE FIDELITY AMERICA FUND JPM AMERICA LARGE CAP SCHRODER US SMALL AND MID CAP
AZIONARI EUROPA	CARMIGNAC GRANDE EUROPE MS EUROPEAN EQUITY ALPHA SCHRODER EURO EQUITY TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN
AZIONARI INTERNAZIONALI	CARMIGNAC INVESTISSEMENT FIDELITY INTERNATIONAL FIDELITY WORLD JPM GLOBAL FOCUS TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

AZIONARI PACIFICO	FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS JPM JAPAN EQUITY MS JAPANESE VALUE EQUITY TEMPLETON ASIAN GROWTH
AZIONARI PAESI EMERGENTI	BLACKROCK EMERGING MARKETS BLACKROCK LATIN AMERICA FIDELITY GREATER CHINA JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO SCHRODER BRIC
AZIONARI SETTORIALI	BLACK ROCK WORLD MINING BLACKROCK NEW ENERGY BLACKROCK WORLD GOLD JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES MS ASIAN PROPERTY PICTET BIOTECH PICTET CLEAN ENERGY PICTET WATER
FLESSIBILI	CARMIGNAC PATRIMOINE JPM GLOBAL PRESERVATION JPM MARKET NEUTRAL PICTET GLOBAL DIVERSIFIED
OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE	CARMIGNAC COURT TERME PARVEST EURO SHORT TERM BOND PICTET EURO LIQUIDITY SCHRODER EURO LIQUIDITY SCHRODER SHORT TERM BOND
OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI	BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND FIDELITY US DOLLAR CASH JPM CONVERTIBLE GLOBALE SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED
OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE	CARMIGNAC SECURITÈ MS EURO BOND PARVEST EURO CORPORATE BOND PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND SCHRODER EURO CORPORATE BOND SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

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

### **Piano di Allocazione**

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

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

---

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

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

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

Le operazioni di Switch, descritte al successivo punto 23. "MODALITA' DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (C.D. SWITCH) potrebbero essere temporaneamente sospese o modificate sulla base di valutazioni di tipo qualitativo, effettuate dall'Impresa di Assicurazione e di tipo quantitativo che tengono conto principalmente delle prospettive dei mercati in questione e dell'omogeneità degli OICR coinvolti nello Switch, in termini di investimenti principali, orizzonte temporale e grado di rischio.

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

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

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

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

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

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

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

Nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata "**Lettera informativa del Piano di Allocazione**"; le informazioni riportate nella comunicazione e la tempistica di invio

sono riportate dettagliatamente nel successivo punto 26. "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

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

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

### Piano di Interventi Straordinari

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

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

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

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

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

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

TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA	CASI ESEMPLIFICATIVI
tipologia n. 1 – alterazioni <b>non sostanziali</b> dell'OICR	<ul style="list-style-type: none"><li>• modifica del Benchmark;</li><li>• modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;</li><li>• modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;</li><li>• altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.</li></ul>
tipologia n. 2 – modifiche <b>sostanziali</b> dell'OICR	<ul style="list-style-type: none"><li>• modifiche nello stile di gestione o nella politica di gestione che implicino lo spostamento dell'OICR in un'altra Combinazione Aviva;</li><li>• regime dei costi (commissione di gestione, Bonus trimestrale, ecc.);</li><li>• profilo di rischio (grado di rischio, scostamento dal Benchmark, ecc.);</li><li>• operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR.</li></ul>
tipologia n. 3 – <b>liquidazione</b> od <b>incompatibilità</b> delle politiche di investimento	<ul style="list-style-type: none"><li>• modifiche della politica di gestione che prevedano l'utilizzo di strumenti derivati per fini prevalentemente speculativi;</li><li>• possibilità di investire una parte consistente del portafoglio in titoli di debito non "Investment grade";</li><li>• sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni;</li><li>• chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.</li></ul>

---

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

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

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

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

#### **MODIFICHE SOSTANZIALI DELL'OICR (tipologia n.2)**

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

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

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

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

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

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

Le operazioni di Switch straordinario, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo punto 23.3 "SWITCH STRAORDINARIO".

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

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

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

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

Le informazioni riportate nella "Lettera informativa delle operazioni straordinarie" e nella "Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari" e la relativa tempistica di invio sono riportate dettagliatamente nel successivo punto 26 "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

Di seguito si riportano, in forma tabellare, le informazioni sull'investimento finanziario relative a ciascuna Proposta d'investimento collegata al Contratto.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI AMERICA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI AMERICA _UR1A_CL012</b>
Denominazione della Combinazione Aviva	<b>AZIONARI AMERICA</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL012
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK US FLEXIBLE FIDELITY AMERICA FUND JPM AMERICA LARGE CAP SCHRODER US SMALL AND MID CAP</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollaro USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE<sup>1</sup>

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE<sup>2</sup>

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.



## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	Azionari America
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento è il Nord America, principalmente Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione potrebbero investire in titoli di società a piccola e media capitalizzazione; <u>Rischio di Cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono esposti al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00  
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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,301%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK US FLEXIBLE

Denominazione	BlackRock US Flexible Equity Fund – HEDGED (EUR) - Classe A2 hdg
Codice ISIN	LU0200684693
Codice	227
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese
SGR dell'OICR	Black Rock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **13 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Almeno il 70% del patrimonio complessivo dell'OICR viene investito in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente negli Stati Uniti d'America.  
La valuta di denominazione dell'OICR è l'Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	Nessuno.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe di norma in titoli che, secondo la SGR, presentano caratteristiche d'investimento basate sulle prospettive di crescita o sulla sottovalutazione dei titoli, tenendo conto volta per volta delle prospettive del mercato. Il rischio di cambio nei confronti dell'Euro è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, per la classe di quote collegata al Contratto.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell 1000 (Euro Hedged). L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni USA.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,165%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,230%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY AMERICA FUND

Denominazione	FIDELITY FUNDS – America Fund classe A-Acc.
Codice ISIN	LU0251127410
Codice	324
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in Kansallis House, Place de L'Etoile, BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionario America**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'investimento in via principale è in titoli azionari statunitensi.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del patrimonio) 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.
g.3) Categorie di emittenti	Gli investimenti azionari sono diversificati nei diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Ai fini di una gestione di portafoglio efficiente e per finalità di copertura, l'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati e tecniche relative a tali strumenti entro i limiti fissati dal proprio regolamento.
h) Tecnica di gestione	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.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è lo S&P500.  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap USA.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,301%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.



## Proposta d'investimento finanziario: JPM AMERICA LARGE CAP

Denominazione	JPMorgan Funds – America Large Cap Fund, Classe A.
Codice ISIN	LU0210528849
Codice	288
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **14 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionario America**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti, o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se quotate altrove. L'esposizione in azioni può essere realizzata mediante investimenti in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. L'esposizione in azioni può anche essere ottenuta, in misura limitata, mediante investimenti in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati a mercati azionari. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. L'OICR, inoltre, potrà investire in altri OICR. Gli strumenti finanziari detenuti sono denominati principalmente in Dollari statunitensi.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli azionari sono di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro; l'esposizione valutaria potrà essere coperta.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR, nei limiti fissati dal relativo Regolamento, può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti relativi ai titoli trasferibili e agli strumenti del mercato monetario (ivi compresi, ma non solo, i contratti di prestito titoli o pronti contro termine) potranno essere utilizzati ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società statunitensi Large Cap a grande capitalizzazione, diversificando il portafoglio in numerose azioni appartenenti a diversi settori economici.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell Top 200.

L'OICR mira ad ottenere una volatilità più bassa rispetto all'indice di riferimento, tramite l'accurato controllo del rischio e la grande diversificazione dei titoli azionari. Per questa ragione, i rendimenti non dipendono dall'assunzione di forti rischi rispetto al Benchmark dell'OICR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap degli Stati Uniti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,233%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,214%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,024%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER US SMALL AND MID CAP

Denominazione	SISF US Small & Mid-Cap Equity, Classe A.
Codice ISIN	LU0205193047
Codice	298
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **12 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionario America**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'investimento principale è in titoli azionari di piccole e medie imprese statunitensi. Gli strumenti finanziari detenuti in portafoglio sono denominati in Dollari statunitensi.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli di capitale di piccole e medie imprese (si intendono con tale termine quelle società che al momento dell'acquisto rappresentano in termini di capitalizzazione il 40% inferiore del mercato statunitense) appartenenti a diversi settori economici
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR investe in società a piccola e media capitalizzazione. <u>Rischio di cambio</u> : il portafoglio è denominato ed investe in valute diverse dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel Regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale dell'OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira a conseguire una crescita di capitale principalmente investendo in titoli azionari di piccole e medie imprese statunitensi. Il processo di investimento che caratterizza l'OICR è un approccio di tipo bottom-up, che si basa sui fondamentali e sulla ricerca. L'Obiettivo è l'individuazione di quelle aziende che vantano modelli aziendali convincenti, un valido team di dirigenti e livelli di prezzo interessanti. Investire in società con piccola e media capitalizzazione riduce il rischio grazie ad una maggiore diversificazione rispetto agli investimenti esclusivamente in società a piccola capitalizzazione. Trovano posto all'interno dell'OICR tre differenti tipologie di azioni: (1) quelle che per il gestore rappresentano opportunità di crescita "per prezzo errato", vale a dire società che dimostrano una forte tendenza alla crescita ed al miglioramento dei livelli di liquidità; (2) società più stabili, che generano rendimenti e guadagni sicuri e (3) con inversione di tendenza, vale a dire società che stanno vivendo un cambiamento positivo non ancora rilevato dal mercato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Russell 2500 TR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni small cap USA.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,233%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,249%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,028%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI EUROPA

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI EUROPA_UR1A_CL013</b>
Denominazione della Combinazione Aviva	<b>AZIONARI EUROPA</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL013
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>CARMIGNAC GRANDE EUROPE MS EUROPEAN EQUITY ALPHA SCHRODER EURO EQUITY TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE<sup>1</sup>

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **14 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE<sup>2</sup>

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	<b>Azionari Europa</b>
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	L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi Emergenti</u> : in taluni OICR sottostanti la Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio di cambio</u> : l'esposizione di taluni OICR sottostanti la Combinazione al rischio di cambio, deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute estere diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine. <u>Bassa capitalizzazione</u> : in alcuni OICR sottostanti la Combinazione possono essere presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la Combinazione.



## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,356%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,214%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,024%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC GRANDE EUROPE

Denominazione	Carmignac Grande Europe Classe A.
Codice ISIN	LU0099161993
Codice	230
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg, con sede in 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **14 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Europa**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>l'OICR investe principalmente in titoli azionari dei paesi membri dell'Unione europea (sono incluse le economie emergenti dell'Europa dell'Est recentemente integrate) ed a titolo residuale in titoli dei paesi europei non membri o candidati all'adesione, con l'aggiunta della Russia. Tuttavia per quanto riguarda la Russia, i relativi investimenti non possono superare il 10% del patrimonio netto dell'OICR.</p> <p>Il patrimonio non investito in azioni dei suddetti paesi sarà impiegato, preferibilmente ma non in tutti i casi, in valori mobiliari internazionali. L'OICR potrà detenere liquidità, purchè in via accessoria.</p> <p>In via secondaria, l'OICR potrà investire in altri valori mobiliari in funzione delle previsioni del mercato.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa, Turchia e Russia.
g.3) Categorie di emittenti	<p>Esclusivamente azioni di capitalizzazione (CAP), nominative e al portatore a scelta dell'investitore. Le azioni al portatore non saranno materializzate.</p> <p>Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio cambio</u>: l'esposizione dell'OICR al rischio di cambio, deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine.</p> <p><u>Bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	l'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati, come ad esempio le opzioni e i contratti a termine, a condizione che ciò sia finalizzato alla buona gestione di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Nel processo decisionale, lo scopo principale è quello di identificare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione adeguata di titoli con notevoli potenzialità di sviluppo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il DJ Stoxx 600 TR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni dell'area euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,356%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,214%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,024%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: MS EUROPEAN EQUITY ALPHA

Denominazione	Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Alpha Fund – Classe A.
Codice ISIN	LU0073234501
Codice	307
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds, con sede in Lussemburgo, 6B route de Trèves, Senningerberg, L- 2633.
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investmet Management Inc.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **10 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Investimenti principali in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società quotate sulle Borse Europee. L'OICR può anche investire, in via accessoria, in azioni ordinarie, privilegiate, warrants ed altri titoli collegati alle azioni.  
La valuta di denominazione dell'OICR è l'Euro.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti a grande capitalizzazione operanti in diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	Nessun specifico fattore di rischio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà avvalersi di tecniche e strumenti dei mercati derivati, per una gestione efficiente del portafoglio
h) Tecnica di gestione	Nel processo decisionale, lo scopo principale è quello di identificare le migliori opportunità di crescita attraverso una selezione adeguata di titoli con notevoli potenzialità di sviluppo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EUROPE (NET).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap Europa.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,089%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,299%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,033%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EURO EQUITY

Denominazione	Schroder International Selection Fund Euro Equity Classe A.
Codice ISIN	LU0106235293
Codice	327
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **14 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Europa**



g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Investimenti principali in titoli azionari di società dei paesi partecipanti all'Unione Monetaria Europea.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli azionari di società prevalentemente a grande capitalizzazione quotate in borse di paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea.
g.4) Specifici fattori di rischio	Nessuno.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.
h) Tecnica di gestione	Il gestore seleziona i titoli che presentano prospettive di crescita o una sottovalutazione nella propria quotazione, tenendo al contempo conto anche delle prospettive del mercato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EMU Net TR.

L'indice è rappresentativo delle Azioni large cap della zona euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,233%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,214%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,024%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN

Denominazione	Franklin Mutual European Fund, Classe A.
Codice ISIN	LU0140363002
Codice	301
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 26 boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Mutual Advisers LLC.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **10 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Europa**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>l'OICR investirà primariamente in titoli azionari e titoli di debito convertibili – o presunti tali – in azioni ordinarie o privilegiate di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei. Sono comprese le azioni ordinarie, le azioni privilegiate e titoli convertibili.</p> <p>L'OICR investirà prevalentemente la maggior parte del suo patrimonio netto investito totale (ovvero il patrimonio dell'OICR meno eventuali contanti o equivalenti) in titoli di emittenti costituiti ai sensi delle leggi in vigore nei paesi europei o aventi in questi la principale attività.</p> <p>L'OICR intende attualmente investire primariamente in strumenti finanziari di emittenti dell'Europa occidentale. L'OICR normalmente investirà in titoli di almeno cinque Paesi diversi sebbene di volta in volta potrà investire tutto il proprio patrimonio in un unico Paese.</p> <p>L'OICR potrà altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto investito in strumenti finanziari di emittenti statunitensi e di altri emittenti non europei.</p> <p>L'OICR può anche operare investimenti in titoli di società soggette a procedure di fusione, assorbimento, liquidazione e ristrutturazione o per le quali sono state lanciate OPA od offerte di scambio, e può prendere parte a tali transazioni. In misura minore l'OICR può anche acquistare indebitamenti e partecipazioni in esse, con o senza garanzia, di società debentrici nella ristrutturazione o ristrutturazione finanziaria.</p> <p>La valuta base dell'OICR è l'Euro.</p>
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	<p>Europa; ai fini dell'investimento dell'OICR, per paesi europei si intendono tutti quelli che sono membri dell'Unione Europea, il Regno Unito, l'Europa orientale e occidentale e le regioni della Russia e della precedente Unione Sovietica considerate parte dell'Europa.</p>
g.3) Categorie di emittenti	<p>Azioni di società prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Paesi emergenti</u>: l'OICR investe in paesi emergenti in modo contenuto.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>l'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni contenute in tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. L'OICR può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dall'OICR siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>l'obiettivo d'investimento principale dell'OICR è la rivalutazione del capitale, che può essere, in via occasionale, a breve termine; obiettivo secondario è il rendimento.</p> <p>L'OICR investirà primariamente in titoli di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei che il gestore ritiene essere disponibili a prezzi più bassi rispetto al valore effettivo, sulla base di criteri oggettivi e riconosciuti (valore intrinseco).</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI Europe.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap dell'Europa.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.

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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,240%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,299%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,033%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI INTERNAZIONALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI INTERNAZIONALI _UR1A_CL014</b>
Denominazione della Combinazione Aviva	<b>AZIONARI INTERNAZIONALI</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL014
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>CARMIGNAC INVESTISSEMENT FIDELITY INTERNATIONAL FIDELITY WORLD JPM GLOBAL FOCUS TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE<sup>1</sup>

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **14 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE<sup>2</sup>

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	<b>Azionari Internazionali</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività in diversi paesi del mondo. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, prevalentemente in Dollari USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	I mercati di riferimento sono le principali borse internazionali.
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in società di paesi emergenti. <u>Rischio Valuta</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Titoli Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in titoli strutturati. <u>Bassa capitalizzazione</u> : possibile presenza nel portafoglio di alcuni OICR appartenenti alla Combinazione di titoli azionari appartenenti ad emittenti con media e bassa capitalizzazione. <u>High Yield</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in strumenti finanziari di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni o riorganizzazioni o nei confronti delle quali esistono offerte di acquisto o di scambio e possono partecipare a tali operazioni; gli OICR possono anche acquistare indebitamenti e partecipazioni, sia garantite sia non garantite, di società debentrici in riorganizzazione o ristrutturazione finanziaria. Questi investimenti comportano rischi di credito più elevati.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,356%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,214%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,024%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.



## Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC INVESTISSEMENT

Denominazione	Carmignac Investissement Classe A.
Codice ISIN	FR0010148981
Codice	277
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion, con sede in 24, place vendôme 75001 Parigi.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **14 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
La politica di gestione, intenzionalmente di tipo dinamico e focalizzata su titoli azionari, francesi ed esteri, non esclude tuttavia titoli mobiliari d'altro tipo.  
Compatibilmente con i limiti massimi d'investimento previsti dal Regolamento, l'OICR è costantemente investito in azioni dei paesi OCSE e dei paesi emergenti per una quota minima del 60% del patrimonio.  
L'OICR sarà esposto principalmente in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, ammessi alla negoziazione sui mercati della zona Euro e/o internazionali, nonché, in questo ultimo caso, per una quota contenuta del portafoglio, verso obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili,

	<p>obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione della zona Euro e/o internazionale, in particolar misura dei paesi emergenti. L'OICR potrà investire in modo residuale in OICR. L'OICR potrà fare ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dello stesso. L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli azionari appartengono a società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Paesi emergenti</u>: l'OICR investe in modo contenuto in società di paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u>: l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. Titoli Strutturati: l'OICR può investire residualmente in titoli strutturati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine fisso o condizionato, negoziati sui mercati della zona Euro e/o internazionale, regolamentati "over the counter". Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dall'OICR. Il gestore potrà investire puntualmente su titoli con derivati incorporati (warrants, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati della zona euro e/o internazionale, regolamentati o "over the counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>La strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli. La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.) potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e le notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management. La composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attivi, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di maturità, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI AC World Free Index, convertito in Euro.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali, convertito in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,356%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,214%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,024%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY INTERNATIONAL

Denominazione	Fidelity Funds – International Fund Classe A.
Codice ISIN	LU0251129895
Codice	308
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in Kansallis House Place de L'Etoile, BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **9 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Internazionali**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Il Fondo investe in via principale in titoli azionari di tutto il mondo, compresi i mercati principali e i mercati emergenti di minori dimensioni. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente a grande capitalizzazione operanti in diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi emergenti</u> : nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti sebbene in maniera contenuta. <u>Rischio valuta</u> : l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Non previsti.
h) Tecnica di gestione	La strategia di ripartizione degli investimenti a livello geografico si basa sulla ricerca effettuata dai numerosi uffici internazionali dell'SGR; le partecipazioni all'interno dei singoli mercati sono selezionate dai gestori dei fondi, presenti localmente, sulla base dell'attrattività relativa dei singoli mercati, le variazioni rispetto alle ponderazioni neutrali dell'indice sono minime.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI World (Net).  
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,301%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,332%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,037%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY WORLD

Denominazione	Fidelity Funds – World Fund – Classe di Quote A.
Codice ISIN	LU0069449576
Codice	309
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Fidelity Funds.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **14 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Internazionali**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	l'OICR investe in via principale in titoli azionari di tutto il mondo, adottando un'allocatione geografica e per classi d'attività in linea con l'indice di riferimento. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti a grande capitalizzazione operanti in diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio valuta</u> : l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Non sono previste operazioni in strumenti derivati.
h) Tecnica di gestione	L'allocatione degli attivi nei principali mercati azionari mondiali compete al gruppo di Asset Allocation dell'SGR e viene effettuata conformemente al Benchmark e all'obiettivo di investimento dell'OICR. Quindi, il gestore affida la selezione dei titoli ai gestori dei fondi regionali e specializzati, che provvedono a calibrare i singoli stili d'investimento in modo da ottimizzare i rendimenti e ridurre la volatilità. L'OICR tende a privilegiare titoli di società europee.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il 60 % MSCI World (Net), 40 % MSCI Eur ex UK (Net)

L'indice MSCI World è rappresentativo delle Azioni large cap internazionali.

L'indice MSCI Eur ex UK è rappresentativo delle Azioni large cap Europa.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,301%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,214%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,024%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPM GLOBAL FOCUS

Denominazione	JPMorgan Funds - Global Focus Fund.
Codice ISIN	LU0210534227
Codice	310
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe).
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **13 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Europa**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società quotate nei principali mercati internazionali. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrants altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. L'OICR può inoltre investire in altri OICR. L'OICR può investire in titoli con qualsiasi valuta di denominazione.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti di grande, media e piccola capitalizzazione operanti in diversi settori economici
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Paesi emergenti</u>: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>Bassa capitalizzazione</u>: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.</p> <p><u>Rischio valuta</u>: l'esposizione valutaria dell'OICR potrà essere coperta o gestita con riferimento al Benchmark caratteristico.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il gestore privilegia azioni di società in situazioni di ripresa: si considerano società in situazione di ripresa quelle società per le quali le valutazioni di mercato sono ritenute essere eccessivamente negative e quindi in grado di offrire potenziali di out-performance rispetto alla media di mercato. Gli emittenti di tali azioni possono essere localizzati in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI World Total Return Net.

L'indice è rappresentativo delle Azioni large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,2335
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,230%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,026%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY

Denominazione	Franklin Mutual Global Discovery Fund – Classe A (acc).
Codice ISIN	LU0211331839
Codice	311
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 26 boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton Investment Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **9 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Internazionali**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli di debito convertibili o di cui sia prevista la conversione in azioni ordinarie o privilegiate di società di qualsiasi paese, così come titoli del debito pubblico e partecipazioni in titoli del debito pubblico di stati esteri. L'OICR potrà investire fino al 100% del patrimonio netto in emissioni non USA. Il gestore del portafoglio potrà assumere una posizione difensiva temporanea e investire una parte significativa delle attività dell'OICR in attività liquide nel momento in cui ritenga che i mercati o l'economia siano caratterizzati da un'eccessiva volatilità, un declino generale prolungato o in presenza di condizioni avverse. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investirà in generale in società medio-grandi con capitalizzazione di mercato superiore o uguale a 5 miliardi di Dollari USA.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Paesi emergenti:</u> nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti.</p> <p><u>High Yield:</u> L'OICR può investire in strumenti finanziari di società coinvolte in fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni, o nei confronti delle quali esistono offerte di acquisto o di scambio e possono partecipare a tali operazioni; può anche acquistare indebitamenti e partecipazioni, sia garantite sia non garantite, di società debitorie in riorganizzazione o ristrutturazione finanziaria. Questi investimenti comportano rischi di credito più elevati.</p> <p><u>Rischio cambio:</u> l'esposizione dell'OICR al rischio di cambio, deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine (rischio comunque marginale).</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. L'OICR può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe detenute dal OICR siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.
h) Tecnica di gestione	L'OICR segue un approccio "bottom up", con un'attenzione particolare verso le valutazioni delle società, senza seguire l'indice. La scelta degli strumenti finanziari convergerà verso quelli che il gestore degli investimenti ritenga disponibili a prezzi di mercato inferiori al loro valore sulla base di determinati criteri riconosciuti o oggettivi (valore intrinseco). L'OICR cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni o oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. Tale indebitamento può avvenire in forma di prestiti, cambiali, e titoli obbligazionari. L'OICR può acquistare titoli di debito e partecipazioni, garantite o meno, in società debitorie in fase di riorganizzazione e ristrutturazione finanziaria
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>

l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World USD.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali (denominato in Dollari USA).

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,240%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,332%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,037%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.



## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PACIFICO

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI PACIFICO_UR1A_CL015</b>
Denominazione della Combinazione Aviva	<b>AZIONARI PACIFICO</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL015
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS JPM JAPAN EQUITY MS JAPANESE VALUE EQUITY TEMPLETON ASIAN GROWTH</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa/ Yen.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE<sup>1</sup>

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **18 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE<sup>2</sup>

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	<b>Azionari Pacifico</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente nel versante asiatico dell'area del Pacifico. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati principalmente in Yen e Dollari USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è quella del Pacifico, composta dai mercati dei seguenti paesi: Australia, Cina, Corea, Filippine, Giappone, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Nuova Zelanda, Pakistan, Singapore, Tailandia e Taiwan.
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio Paesi Emergenti</u> : in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione sono presenti titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio di Cambio</u> : in alcuni OICR appartenenti alla Combinazione il rischio di cambio deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine. <u>Bassa Capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire residualmente in società small cap.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione .

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,415%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,166%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,019%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS

Denominazione	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund – Classe A.
Codice ISIN	LU0054237671
Codice	312
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in Kansallis House Place de l'Etoile, BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo.  
La valuta di riferimento è il Dollaro USA.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Asia.
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi emergenti</u> : nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : l'esposizione dell'OICR al rischio di cambio, deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Non sono previste operazioni in strumenti derivati.
h) Tecnica di gestione	Il portafoglio detiene sia azioni di società in rapida crescita che azioni convenienti. Il gestore dell'OICR preferisce le società concorrenziali a livello globale, con provate capacità di creazione di valore per gli azionisti su base sostenibili. Alcuni esempi di società presenti nel portafoglio sono le imprese in situazione di recupero, che stanno lanciando un nuovo prodotto, in fase di riorganizzazione o di introduzione di una nuova dirigenza. Il gestore può includere un'esposizione significativa a società piccole e medie. L'approccio di selezione è basato su una strategia value, facendo affidamento sulle informazioni ottenute per mezzo delle visite alle società e sulle prospettive di varie economie della regione.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' MSCI AC Far East ex Japan (Net).

L'indice è rappresentativo di Azioni large cap dell'estremo oriente, con esclusione del Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,301%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus d'ingresso pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPM JAPAN EQUITY

Denominazione	JPMorgan Funds – JF Japan Select Equity fund Classe A.
Codice ISIN	LU0070214613
Codice	328
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede legale in 6, route de trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management S.à.r.l..
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR è gestito avendo come riferimento un Benchmark, ma adottando una gestione prudentiale rispetto allo stesso, tramite l'accurato controllo del rischio e l'ampia diversificazione dei titoli azionari in portafoglio.
- c) Valuta di denominazione      YEN.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Pacifico**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe principalmente (vale a dire, di regola, almeno il 75% del suo patrimonio netto) in azioni ordinarie di società giapponesi.  
L'OICR può investire anche in warrant al fine di accrescere il rendimento complessivo del portafoglio.  
L'OICR investe in titoli denominati in Yen, ma l'OICR potrà anche investire in titoli denominati in altre valute.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Giappone
g.3) Categorie di emittenti	Gli investimenti sono rivolti a costituire un portafoglio di titoli azionari del Giappone, ad elevata capitalizzazione ed appartenenti a tutti i settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa uso di derivati per ottimizzare l'efficienza della gestione del portafoglio. Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio si possono utilizzare soprattutto warrant, contratti finanziari a termine e opzioni, ferme restando le restrizioni indicate nel Regolamento dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR indirizza gli investimenti verso azioni di emittenti di diritto giapponese, ovvero che svolgono le loro attività principalmente in Giappone o che derivato una parte significativa dei loro profitti in Giappone.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap del Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,233%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: MS JAPANESE VALUE EQUITY

Denominazione	Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Value Equity Fund – Classe A.
Codice ISIN	LU0073251851
Codice	313
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV 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 Inc.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Yen.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **14 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Pacifico**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'investimento principale è in titoli quotati nelle borse valori o scambiate nei mercati non regolamentati del Giappone. l'OICR investe soprattutto in azioni di società giapponesi, ma può anche investire in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie o altri titoli collegati alle azioni. La valuta di riferimento è lo Yen.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Giappone.
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti a grande capitalizzazione operanti in diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'esposizione dell'OICR al rischio di cambio, deriva dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse dall'Euro oppure, indirettamente, dall'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non siano coperti contro i rischi di cambio, nonché da operazioni di cambio a termine.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Utilizzati per una gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	La gestione è orientata ad un approccio "value", che parte dall'analisi delle singole società, privilegiando in particolar modo quelle che quotano a sconto rispetto al loro valore "fair" nel lungo periodo. La valutazione preliminare prende in considerazione i multipli di borsa con un approccio di analisi fondamentale (comparando il prezzo del titolo con i flussi di cassa, il valore patrimoniale intrinseco e gli utili della società); successivamente viene presa in considerazione la struttura finanziaria, il management, la rete distributiva, la gamma prodotti e il posizionamento strategico della società.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap del Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,189%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,214%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,024%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON ASIAN GROWTH

Denominazione	Templeton Asian Growth Fund Classe A.
Codice ISIN	LU0229940001
Codice	329
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 26 boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Templeton Asset Management LTD.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **18 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Pacifico**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale nel lungo termine investendo principalmente in titoli azionari di società asiatiche. In normali condizioni di mercato, l'OICR investirà principalmente in azioni ordinarie. Tuttavia, poiché l'obiettivo di investimento è più facilmente raggiungibile attraverso una politica di investimento flessibile e agile, l'OICR potrà valutare opportunità di investimento in altri tipi di strumenti finanziari compresi titoli a reddito fisso.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Asia, esclusi il Giappone, l'Australia e la Nuova Zelanda.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli azionari di imprese a larga capitalizzazione di vari settori economici e con buoni fondamentali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi emergenti</u> : l'OICR investe in titoli emessi da società con sede e negoziati in paesi emergenti. <u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli non denominati in Euro e non prevede copertura del rischio di cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Non previste.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe in titoli azionari prevalentemente della regione asiatica comprendente i seguenti paesi: Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Repubblica Popolare Cinese, Pakistan, Filippine, Singapore, Sri Lanka, Taiwan e Thailandia. Si selezionano azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI All Country Asia ex Japan Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap dell'Asia, con esclusione del Giappone.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,415%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,166%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,019%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI PAESI EMERGENTI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI PAESI EMERGENTI_UR1A_CL016</b>
Denominazione della Combinazione Aviva	<b>AZIONARI PAESI EMERGENTI</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL016
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK EMERGING MARKETS BLACKROCK LATIN AMERICA FIDELITY GREATER CHINA JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO SCHRODER BRIC</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE<sup>1</sup>

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE<sup>2</sup>

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.



## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	<b>Azionari Paesi Emergenti</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di Società con sede o che svolgono la loro attività nei paesi emergenti. La valuta di riferimento prevalentemente è il Dollaro USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi emergenti.
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono principalmente ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio:</u> alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti:</u> alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo. <u>Bassa capitalizzazione:</u> alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire, sebbene residualmente, in società Small Cap.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,278%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,157%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,018%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK EMERGING MARKETS

Denominazione	BGF Emerging Markets Fund, Classe A2.
Codice ISIN	LU0171275786
Codice	272
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds, con sede in 6D route de trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) SA.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
l'OICR investe a livello mondiale principalmente in titoli azionari di società con sede che svolgono la loro attività economica prevalentemente in paesi in via di sviluppo.  
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi Emergenti.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli azionari sono di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio di cambio. <u>Rischio Paesi emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo. <u>Bassa capitalizzazione</u> : l'OICR può investire residualmente in società Small Cap.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Il ricorso a strumenti derivati può esporre l'OICR a un maggior grado di rischio.
h) Tecnica di gestione	Gli investimenti possono essere effettuati anche in titoli di società con sede o che esercitano la loro attività economica prevalentemente nei paesi avanzati, ma che svolgono attività di rilievo anche in paesi in via di sviluppo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Emerging Markets Free.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,165%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK LATIN AMERICA

Denominazione	BlackRock Latin American Fund – Classe A2.
Codice ISIN	LU0171289498
Codice	225
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningberg – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Paesi Emergenti**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio netto totale in azioni denominate in valuta locale.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	America Latina (Messico, America Centrale, il Sud America e le isole caraibiche di lingua spagnola, compreso Portorico).
g.3) Categorie di emittenti	Le azioni sono di società appartenenti a diversi settori economici, con sede o che svolgono prevalentemente la loro attività economica in America Latina.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura del rischio di cambio. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR persegue la rivalutazione del capitale a lungo termine tramite investimenti principalmente in titoli negoziabili, di capitale e di debito, latino-americani.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il MSCI EM Latin American Net.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap dell'America Latina.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,278%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,157%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,018%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.



## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY GREATER CHINA

Denominazione	FIDELITY FUNDS – Greater China Fund Classe E.
Codice ISIN	LU0115765595
Codice	326
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in Kansallis House, Place de l'Etoile, BP 2174, L-Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Paesi Emergenti**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Il portafoglio è costituito principalmente da società quotate sulla Borsa di Hong Kong, ma include in via residuale anche titoli azionari quotati sulla borsa cinese ed altrove (ad es. Taiwan).
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	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.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe sull'intero spettro dell'Hong Kong e del China Stock Exchanges, senza mirare a riproporne la struttura settoriale
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR è investito in titoli emessi da imprese di paesi emergenti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Ai fini di una gestione di portafoglio efficiente e per finalità di copertura, l'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati e tecniche relative a tali strumenti entro i limiti fissati dal proprio regolamento.
h) Tecnica di gestione	L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine attraverso portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. La selezione delle partecipazioni azionari richiede un'analisi approfondita delle singole aziende, oltre ad una visione delle prospettive dei singoli settori del mercato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI Golden Dragon Plus Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap di Cina, Hong Kong e Taiwan.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,211%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,157%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,018%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO

Denominazione	JPMORGAN FUNDS – Emerging Europe, Middle east and Africa Equity Fund – Classe A.
Codice ISIN	LU0210529573
Codice	249
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede legali in 6, route de trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management S.à.r.l..
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Paesi Emergenti**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'investimento principale è in azioni e titoli legati ad azioni di società con sede legale in un mercato emergente dell'Europa centrale, orientale e meridionale, Medio Oriente e Africa o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in questi mercati emergenti anche se quotate altrove. L'esposizione in azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante l'investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono esser detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa emergente (compresa la Russia), Medio Oriente ed Africa.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro e l'esposizione valutari rispetto all'Euro può essere coperta. <u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR investe in società di paesi emergenti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati a i fini di una gestione efficace del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Al gestore viene attribuita la massima flessibilità nell'investire le attività dell'OICR, in modo da perseguire il più alto rendimento possibile per gli investitori, in base all'obiettivo e alla politica di investimento dell'OICR e nel rispetto delle limitazioni fissate dal Regolamento di Gestione. Non ci sono limitazioni formali alla porzione del totale delle attività dell'OICR che può essere investita in ciascun mercato specifico. La ripartizione degli investimenti tra diversi titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, valori mobiliari e mercati varierà di volta in volta in considerazione delle condizioni di mercato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI EFM EMEA NR USD.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap dei paesi emergenti dell'Europa, Medio Oriente e Africa.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,233%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER BRIC

Denominazione	SISF BRIC (Brazil, Russia, India, China), Classe A.
Codice ISIN	LU0232931963
Codice	297
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **18 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Paesi Emergenti**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR intende conseguire una crescita del capitale investendo nei titoli azionari di società brasiliane, russe, indiane e cinesi.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Brasile, Russia, India e Cina.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli azionari di società a grande capitalizzazione con sede legale in Brasile, Russia, India, Cina e quotate in borse di paesi sviluppati.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari non denominati in Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe in titoli emessi da società con sede in paesi emergenti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale dell'OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.
h) Tecnica di gestione	Il gestore conduce una ricerca molto dettagliata in questi paesi e la profondità delle sue risorse di investimento gli permette di trarre il massimo da questo ricco potenziale di investimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI BRIC Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,233%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,166%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,019%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE AZIONARI SETTORIALI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>AZIONARI SETTORIALI _UR1A_CL017</b>
Denominazione della Combinazione Aviva	<b>AZIONARI SETTORIALI</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL017
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACK ROCK WORLD MINING BLACKROCK NEW ENERGY BLACKROCK WORLD GOLD JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES MS ASIAN PROPERTY PICTET BIOTECH PICTET CLEAN ENERGY PICTET WATER</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollaro USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE<sup>1</sup>

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<sup>2</sup>

- d) Grado di rischio della combinazione **Molto Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	<b>Azionari energia e materie prime</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in azioni di società che svolgono la loro attività in diversi settori economici. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali, principalmente in Dollari USA ed Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali
g.3) Categorie di emittenti	Le società oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente ad elevata capitalizzazione e appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione investono anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti. <u>Rischio bassa capitalizzazione</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato. <u>Rischio Titoli Strutturati</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono investire in Titoli Strutturati.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,525%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario:BLACKROCK WORLD MINING

Denominazione	BlackRock World Mining Fund Classe A2.
Codice ISIN	LU0172157280
Codice	330
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de trave, L-2633 Senningerberg – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Azionari Energia e Materie Prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
Gli investimenti vengono effettuati principalmente in grandi società minerarie, che producono metalli di base e minerali industriali, quali ferro e carbone. L'OICR può inoltre detenere azioni di società operanti prevalentemente nei settori aurifero, dei metalli preziosi e minerario. L'OICR non detiene lingotti d'ore o metalli, ma può detenere titoli auriferi.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR, oltre ad azioni di società minerarie, può detenere azioni di società aurifere o di altri metalli preziosi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura del rischio di cambio. <u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti. <u>Rischio Bassa Capitalizzazione:</u> l'OICR può investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira a massimizzare i rendimenti, espressi in Dollari Usa, investendo a livello globale principalmente in azioni di società minerarie che estraggono metalli di base e minerali industriali, quali ferro e carbone.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'HSBC Global Mining (cap).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni globali del settore minerario.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,278%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,157%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,018%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: : BLACKROCK NEW ENERGY

Denominazione	BlackRock Global Funds - New Energy – Classe di Quote E.
Codice ISIN	LU0171289902
Codice	314
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Energia e Materie Prime**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società operanti nel settore delle nuove energie.



g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	Società di ogni dimensione operanti nel settore delle nuove energie. Con l'espressione nuove energie si intendono le energie alternative e le tecnologie energetiche, tra cui le fonti di energia rinnovabili, i combustibili alternativi, la produzione di energia per i trasporti e nel luogo di consumo, la tecnologia dei materiali, l'immagazzinamento energetico e la messa in opera di tecnologie energetiche
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura del rischio di cambio. <u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti. <u>Rischio Bassa Capitalizzazione:</u> l'OICR può investire in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'esposizione nei 6 diversi sotto-settori energetici tra i quali è suddiviso l'universo investibile è guidata dalle previsioni del gestore dell'OICR, anche se non ci sono obblighi di detenere in portafoglio società rappresentative di tutti i sotto settori. Il gestore, nella scelta delle società in cui investire, tiene in considerazione molti fattori, tra i quali le politiche pubbliche del paese di riferimento in materia energetica oltre ad incontri diretti con il management delle società stesse; da questa selezione si compone una rosa di 50-90 titoli nei quali suddividere il portafoglio.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World (net).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,278%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,157%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,018%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK WORLD GOLD

Denominazione	BLACKROCK WORLD GOLD FUND – Classe A2.
Codice ISIN	LU0055631609
Codice	228
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds (Luxembourg) con sede legale in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Energia e Materie Prime**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR investe principalmente in società che svolgono gran parte delle loro attività nel settore aurifero.</p> <p>L'OICR può inoltre investire in azioni di società che svolgono la loro attività principale nei settori dei metalli preziosi, dei metalli e minerali di base e minerario.</p> <p>L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR, oltre ad azioni di società minerarie, può detenere azioni di società aurifere o di altri metalli preziosi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR è denominato in dollari ed investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio cambio.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in maniera residuale in società con media-bassa capitalizzazione di mercato.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Compatibilmente con i limiti e le limitazioni d'investimento posti dal regolamento, l'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira a massimizzare i rendimenti, espressi in Dollari Usa, investendo a livello globale principalmente in azioni di società minerarie che svolgono gran parte delle loro attività nel settore aurifero.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'FTSE Gold Mines.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni globali dell'industria dei metalli.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,278%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,157%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,018%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES

Denominazione	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund – Classe A.
Codice ISIN	LU0208853274
Codice	315
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management S.à.r.l..
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Energia e Materie Prime**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Almeno il 67% degli attivi complessivi dell'OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) è investito in azioni e titoli legati ad azioni di società impegnate nel settore delle risorse naturali a livello globale. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrants altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione azionaria può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari.</p> <p>Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale.</p> <p>L'OICR può inoltre investire in altri OICR.</p> <p>L'OICR può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti al settore delle risorse naturali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Bassa capitalizzazione</u>: l'OICR è denominato in dollari ed investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Per società impegnate nel settore delle risorse naturali si intendono quelle società impegnate nella ricerca per lo sviluppo, la raffinazione, la produzione e la commercializzazione di risorse naturali e dei prodotti da esse derivati. L'OICR sarà esposto verso società che si trovano allo stadio di esplorazione iniziale. Una parte sostanziale degli attivi dell'OICR può essere investito in mercati ad alto rischio e in società a bassa capitalizzazione.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net).

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni internazionali operanti nel settore delle risorse naturali e dell'energia.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,233%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.



## Proposta d'investimento finanziario: MS ASIAN PROPERTY

Denominazione	Morgan Stanley Investment Funds - Asian Property Fund Classe A.
Codice ISIN	LU0078112413
Codice	316
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV 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 Inc.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **15 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari altri settori**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe principalmente in titoli azionari di società operanti nel settore immobiliare in Asia, nella misura in cui questi valori mobiliari possano essere considerati titoli trasferibili.  
L'OICR può altresì investire in azioni privilegiate, strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie od altri titoli collegati alle azioni.  
La valuta di Riferimento è il Dollaro USA.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'OICR investe nei mercati regolamentati della regione asiatica, come Singapore, Malesia, Hong Kong, Tailandia, Giappone, Australia e Nuova Zelanda ma saranno ricercate ulteriori opportunità, dovunque la normativa lo permetta, in mercati come la Corea del Sud e Taiwan ed in tutti i mercati emergenti dell'Asia, a condizione che i mercati di questi paesi possano essere considerati mercati riconosciuti.
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente a grande capitalizzazione appartenenti al settore immobiliare.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR è denominato in dollari ed investe in titoli azionari denominati anche in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : l'OICR investe anche in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivanti per una gestione efficiente del portafoglio
h) Tecnica di gestione	Le società del settore immobiliare possono annoverare società per lo sviluppo di proprietà, società aventi come attività principale la titolarità della proprietà di immobili che producono redditi, e veicoli specializzati per acquisire proprietà come fondi immobiliari quotati ("property unit trusts"), a condizione che, nella misura in cui l'OICR investa in fondi immobiliari che possano essere considerati organismi di investimento collettivo di tipo aperto, tali investimenti siano effettuati in conformità alle disposizioni previste dal regolamento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il NAREIT Asian Real Estate Net Total Return Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato dei titoli immobiliari asiatici quotati.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,189%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,199%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,022%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PICTET BIOTECH

Denominazione	PICTET FUNDS (LUX) – BIOTECH, Classe R.
Codice ISIN	LU0255977539
Codice	291
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet Funds (LUX), con sede legale in 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **19 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Salute**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, entro i limiti delle restrizioni all'investimento, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione. Inoltre l'OICR potrà altresì investire in modo residuale in OICR armonizzati.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, a esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo.
g.3) Categorie di emittenti	In termini geografici, l'universo di investimento dell'OICR non è ristretto a una particolare zona. Tuttavia, in virtù del carattere particolarmente innovativo dell'industria farmaceutica in Nord America e nell'Europa occidentale, la maggioranza degli investimenti sarà effettuata in quest'area.
g.4) Specifici fattori di rischio	Azioni di società sia a piccola che grande capitalizzazione appartenenti al settore della salute.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<u>Rischio di cambio:</u> l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Bassa Capitalizzazione:</u> l'OICR investe in maniera significativa in società Small Cap. <u>Titoli strutturati:</u> l'OICR può investire in titoli strutturati.
h) Tecnica di gestione	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito dei una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento previsti dal Regolamento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	La politica d'investimento dell'OICR persegue la crescita attraverso investimenti azionari o in titoli analoghi di società biofarmaceutiche di tipo medicale con un profilo particolarmente innovativo. L'OICR investirà almeno i due terzi degli attivi totali /patrimonio totale in azioni di società attive in questo settore. Al fine di trarre vantaggio da progetti particolarmente innovativi in ambito medicale. L'OICR potrà investire in modo residuale in OICR "private equity" e/o in titoli non quotati.
l) Destinazione dei proventi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Nasdaq Biotechnology.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large e mid cap USA del settore delle biotecnologie.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,625%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,157%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,018%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PICTET CLEAN ENERGY

Denominazione	PF (LUX) CLEAN ENERGY – Classe R.
Codice ISIN	LU0280435461
Codice	257
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet Funds (LUX), con sede legale in 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA.
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**  
Il Benchmark ha scopo puramente informativo e non rappresenta un impegno da parte della SGR a seguire o gestire l'OICR in rapporto a tale Benchmark in qualsiasi momento.
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **20 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Molto alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Energia e Materie Prime**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, nei limiti consentiti dal Regolamento, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate, obbligazioni convertibili e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione.</p> <p>Inoltre l'OICR potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto negli OICR.</p> <p>Gli investimenti in titoli di credito, in conformità con la direttiva europea 2003/48/CE non potranno superare il 15%.</p> <p>L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale, l'universo d'investimento non è limitato ad una precisa zona geografica.
g.3) Categorie di emittenti	Azioni emesse da società che contribuiscono alla riduzione delle emissioni di monossido di carbonio (incoraggiando ad esempio la produzione e il consumo di energia pulita).
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società di dimensioni medio-piccole.</p> <p><u>Titoli Strutturati</u>: il gestore potrà investire in titoli strutturati con derivati incorporati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.
h) Tecnica di gestione	Le Società target saranno prevalentemente, ma non esclusivamente, attive nei seguenti settori: risorse e infrastrutture più pulite, attrezzature e tecnologie volte a ridurre le emissioni di monossido di carbonio, produzione, trasmissione e distribuzione di energia più pulita, trasporti e carburanti più puliti ed efficienza energetica.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**



## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,525%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,150%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,017%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PICTET WATER

Denominazione	PF (LUX) WATER – Classe R.
Codice ISIN	LU0104885248
Codice	259
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet Funds (Luxembourg), con sede legale in 3, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA.
Finalità	Crescita del Capitale con forte variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **18 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Azionari Energia e Materie Prime**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR investirà almeno i due terzi del patrimonio netto in azioni di società attive nel settore dell'acqua.</p> <p>L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, entro i limiti delle restrizioni dell'investimento, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate e, in misura minore, warrant su valori mobiliari e buoni di sottoscrizione.</p> <p>Inoltre, l'OICR potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OICR.</p> <p>L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	La politica di investimento dell'OICR consiste in investimenti in azioni di società di tutto il mondo attive nei settori acqua e aria.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio</u>: l'OICR può investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><u>Rischio Bassa Capitalizzazione</u>: l'OICR può investire in società di dimensioni medio-piccole.</p> <p><u>Titoli Strutturati</u>: il gestore potrà investire in titoli strutturati con derivati incorporati.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.
h) Tecnica di gestione	<p>Le società operanti nel settore acqua saranno in particolare società produttrici d'acqua, società di condizionamento e desalinazione, società di distribuzione, società di imbottigliamento, trasporto e instradamento, società specializzate nel trattamento delle acque reflue e fognarie e nel trattamento dei rifiuti solidi, liquidi e chimici, società di gestione di depuratori, società di apparecchiature e società di consulenza ed engineering connesse alle attività sopra descritte.</p> <p>Le società nel settore aria saranno in particolare società incaricate del controllo della qualità dell'aria, società che forniscono le apparecchiature necessarie al filtraggio dell'aria e società produttrici di catalizzatori per veicoli.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'MSCI World.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap internazionali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,525%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,166%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,019%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE FLESSIBILI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>FLESSIBILI_UR1A_CL018</b>
Denominazione della Combinazione Aviva	<b>FLESSIBILI</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL018
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti, con contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>CARMIGNAC PATRIMOINE JPM GLOBAL PRESERVATION JPM MARKET NEUTRAL PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione L'obiettivo della gestione flessibile è quello di controllare che l'assunzione del rischio sia inferiore a vincoli predeterminati, rappresentati da una volatilità media annua attesa riportata nelle rispettive schede degli OICR sottostanti la presente Combinazione, e sottesa al grado di rischio degli OICR stessi.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE<sup>1</sup>

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **9 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE<sup>2</sup>

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

e) Scostamento dal Benchmark	<p>Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.</p> <p>Gli eventuali Benchmark indicati al punto 11. delle schede relative agli OICR appartenenti alla presente Combinazione vengono presi a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2.</p>
------------------------------	--

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	<b>Flessibili.</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione godono di un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e dei mercati, potendo suddividere il portafoglio in modo variabile tra azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.</p> <p>I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali e prevalentemente in Euro.</p>
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento sono i principali mercati internazionali e prevalentemente la zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia ad emittenti privati; i titoli azionari principalmente sono di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio 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>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	<p>Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.

Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,156%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,332%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,037%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC PATRIMOINE

Denominazione	CARMIGNAC PATRIMOINE Classe A.
Codice ISIN	FR0010135103
Codice	231
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion, con sede in 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 9%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **9 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark  
Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio.  
Il Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**



<p>g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione</p>	<p>L'OICR sarà esposto per un massimo del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati della zona Euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto).</p> <p>Il patrimonio netto del FCI sarà composto dal 50% al 100% di obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione della zona Euro e/o internazionali, in questo ultimo caso con esposizione eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto).</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR.</p> <p>Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati della zona Euro e/o Internazionale, regolamentati o "over the counter". Le operazioni sui mercati derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dall'OICR. Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili della zona europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti.</p> <p>Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati della zona Euro e/o internazionale, regolamentati o "over the counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% dell'attivo netto.</p> <p>L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria dell'OICR. Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, finalizzate ad ottimizzare i proventi dell'OICR.</p>
<p>g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento</p>	<p>La strategia di investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica.</p>
<p>g.3) Categorie di emittenti</p>	<p>Il patrimonio netto del FCI potrà essere investito in azioni di società a piccola, media e grande capitalizzazione.</p> <p>I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla Duration, al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici o privati.</p> <p>I titoli obbligazionari sono scelti tra quelli emessi da emittenti privati o pubblici di paesi membri dell'OCSE.</p>
<p>g.4) Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> l'OICR può investire residualmente in azioni dei mercati dei paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, o indirettamente attraverso l'acquisto di strumenti finanziari in Euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine.</p> <p><u>Rating:</u> il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p>
<p>g.5) Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>L'utilizzo degli strumenti finanziari a termine permette in particolare al gestore di ottimizzare il proprio investimento, di amministrare il rischio di sovra o sotto-esposizione del portafoglio rispetto a una data previsione sull'andamento dei mercati finanziari. Tali operazioni saranno effettuate entro i limiti del valore dell'attivo.</p>

h) Tecnica di gestione	<p>La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti.</p> <p>La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi d'attivi e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.</p> <p>La selezione delle azioni in cui investire avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e le notizie pubblicate dai media. I criteri adottati sono, in particolare, secondo i casi, il valore patrimoniale, il rendimento, la crescita e la qualità del management.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento utilizzato per il calcolo dell'eventuale Overperformance è l'50%MSCI World; 50% Citigroup WBGI.

L'Indice MSCI World è rappresentativo dell'andamento delle Azioni large cap globali.

L'indice CITIGROUP WBGI è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,156%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,332%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,037%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPMORGAN GLOBAL PRESERVATION

Denominazione	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS – GLOBAL CAPITAL PRESERVATION FUND (EUR) Classe C.
Codice ISIN	LU0079555297
Codice	251
Tipologia di OICR	Comparto della SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Investement Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management Inc.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione      La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 5%.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio Alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. Il Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Flessibile**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR investe principalmente in obbligazioni Investment grade, governative e non, e, subordinatamente, in obbligazioni prive di Rating, obbligazioni convertibili, azioni e liquidità di emittenti situati in qualunque Paese.</p> <p>L'OICR può investire una quantità limitata del proprio patrimonio in titoli di questo tipo emessi da emittenti situati in paesi emergenti di tutto il mondo.</p> <p>L'OICR può investire in titoli denominati in qualunque valuta.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	<p>Globale. La SGR potrà variare nel tempo l'allocazione del portafoglio per tipo di investimento e area geografica per rispondere alle condizioni e alle opportunità di mercato.</p>
g.3) Categorie di emittenti	<p>Gli investimenti a reddito fisso dell'OICR saranno generalmente limitati a titoli con Rating pari almeno ad A, per i titoli a lungo termine, secondo la classificazione adottata da agenzie di rating indipendenti quali Moody's Investors Service o Standard &amp; Poor's Corporation o ad A1P1 per i titoli a breve termine.</p> <p>Gli investimenti in obbligazioni convertibili mireranno a conservare la qualità media del credito Baa2, come determinata dal Moody's Investor Service, o BBB, come determinata da Standard &amp; Poor's Corporation.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio:</u> L'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. L'esposizione verso valute diverse dall'Euro è generalmente oggetto di copertura al fine di attenuare il rischio di cambio.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> L'OICR potrà inoltre investire in misura residuale in titoli di emittenti di Paesi in via di sviluppo.</p> <p><u>Rating:</u> L'OICR potrà residualmente investire in titoli di qualità inferiore alla categoria 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	<p>L'OICR fa uso di derivati sia per ottimizzare l'efficienza della gestione del portafoglio, sia a fini di copertura.</p> <p>La SGR gestirà attivamente l'allocazione valutaria dell'OICR per accrescere i rendimenti e potrà far uso di tecniche di copertura relativamente a titoli a reddito fisso denominati in valute diverse da quella di riferimento, nel rispetto dei limiti contenuti nel Regolamento.</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio si possono utilizzare contratti finanziari a termine e opzioni, ferme restando le restrizioni indicate nel Regolamento dell'OICR.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR riduce il rischio d'investimento diversificando tra paesi e categorie di attivi. L'OICR mira a generare un rendimento totale superiore a quello della liquidità tramite un'allocazione dell'attivo flessibile e un'efficace selezione dei titoli.</p> <p>Questo OICR investe principalmente in azioni, liquidità, obbligazioni convertibili e obbligazioni, ma con preferenza verso le azioni. L'esposizione dell'OICR verso i titoli obbligazionari e le obbligazioni convertibili ha la specifica funzione di ridurre la volatilità e imprimere maggiore stabilità ai rendimenti nel lungo termine.</p> <p>L'OICR assumerà un'allocazione dell'attivo tattica o aggressiva variando la ponderazione azionaria tra il 30% e il 100%.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>

l) Destinazione dei proventi L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.  
 Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale "Overperformance" è il LIBOR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario a 1 mese dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		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 <sup>2</sup>	2,990%	0,498%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,056%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: JPM MARKET NEUTRAL

Denominazione	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS-HIGHBRIDGE STATISTICAL MARKET NEUTRAL FUND – Classe A.
Codice ISIN	LU0273792142
Codice	252
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senninberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management S.à.r.l..
Finalità	<p>Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento "total return".</p> <p>L'OICR mira ad offrire un rendimento totale in tutte le situazioni di mercato superiore al rendimento degli strumenti finanziari a breve termine, attuando una strategia market neutral (ossia con performance neutrale rispetto al mercato).</p>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione      La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 3,5%.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. Il Benchmark indicato al successivo punto 11. viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione delle SGR del successivo punto 18.2.2..



## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

f) Categoria dell'OICR	<b>Flessibili</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà principalmente il proprio attivo in liquidità, equivalenti di liquidità e strumenti a breve scadenza, compresi, ma non solo, i titoli di Stato, i titoli emessi da società di capitali e i depositi vincolati. L'esposizione azionaria che si realizzerà, di norma, mediante contratti swap su un paniere di titoli, riguarderà principalmente società di diritto statunitense o di un Paese europeo la cui sede legale si trova negli Stati Uniti o in un Paese europeo oppure società che svolgono la parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti o in Europa.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti/Europa.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro, ma prevede una copertura parziale del rischio cambio.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Con l'utilizzo di contratti swap, l'OICR cercherà di attuare la sua strategia assumendo posizioni lunghe nel caso di titoli azionari e di titoli indicizzati ai mercati azionari sottovalutati e posizioni corte per i titoli azionari e titoli indicizzati ai mercati azionari sopravvalutati nell'intento di conseguire un'esposizione netta market neutral.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira ad offrire un rendimento assoluto, in tutte le situazioni di mercato, superiore al rendimento degli strumenti finanziari a breve termine, attuando una strategia market neutral che utilizza ove opportuno strategie legate all'utilizzo di derivati con il fine di realizzare principalmente l'esposizione ai titoli azionari statunitensi. L'esposizione globale in strumenti derivati sarà monitorata utilizzando la metodologia del Value at Risk.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark utilizzato per il calcolo dell'eventuale "Overperformance" dell'OICR è l'EONIA.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,033%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,498%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,056%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PICTET GLOBAL DIVERSIFIED

Denominazione	PF (LUX) – ABSOLUTE RETURN GLOBAL DIVERSIFIED – Classe R.
Codice ISIN	LU0247079626
Codice	258
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet Funds (LUX), con sede legale in 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti e contestuale controllo del rischio e/o obiettivo di rendimento “total return”.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **Gestione Flessibile.**
- b) Obiettivo della gestione La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, pari al 4,50%.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio Alto.**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua attesa dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark Non esiste un Benchmark di riferimento per l'attività gestoria in quanto il presente OICR gode di ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio. Il Benchmark indicato al successivo punto 11, viene preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance secondo quanto riportato al paragrafo b) Remunerazione della SGR del successivo punto 18.2.2..

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Flessibili**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR ha facoltà di investire soprattutto in titoli azionari e obbligazionari internazionali (convertibili o meno), altri valori mobiliari, in certificati di credito del tesoro, in strumenti del mercato monetario e in buoni di sottoscrizione. Inoltre, l'OICR potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OICR. L'OICR potrà detenere, in via temporanea, fino al 100% del patrimonio netto in liquidità e/o in strumenti del mercato monetario. L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati; l'OICR investirà altresì in “credit linked notes”.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	Valori mobiliari, emessi sui mercati internazionali, ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR può investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Titoli Strutturati</u> : il gestore potrà investire su titoli strutturati con derivati incorporati.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.
h) Tecnica di gestione	L'obiettivo di questo OICR è di conseguire un rendimento assoluto positivo, investendo prevalentemente in una selezione vasta ed estremamente diversificata di attivi. L'OICR realizzerà la sua politica d'investimento puntando sull'andamento e/o la volatilità dei mercati e potrà altresì accettare rischi di credito su emittenti diversi ovvero mediante strumenti derivati di credito su indici.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non esiste parametro di riferimento.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		3,010%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,498%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,056%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE_UR1A_CL019</b>
Denominazione della Combinazione Aviva	<b>OBBLIGAZIONARI BREVE TERMINE</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL019
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la conservazione del Capitale.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>CARMIGNAC COURT TERME PARVEST EURO SHORT TERM BOND PICTET EURO LIQUIDITY SCHRODER EURO LIQUIDITY SCHRODER SHORT TERM BOND</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE<sup>1</sup>

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE<sup>2</sup>

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	<b>Obbligazionari Euro governativi breve termine</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni a breve scadenza, strumenti del mercato monetario e liquidità. La valuta di riferimento è l'Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : limiti legati alla Duration caratteristici dei diversi OICR che compongono la Combinazione. <u>Rischio di cambio</u> : gli OICR sottostanti la presente Combinazione possono investire in titoli azionari denominati in valute diverse dall'Euro. <u>Titoli Strutturati</u> : i gestori dei diversi OICR sottostanti la presente Combinazione potranno investire in titoli strutturati con derivati incorporati.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,312%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,748%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,083%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.



## Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC COURT TERME

Denominazione	Carmignac Court Term.
Codice ISIN	FR0010149161
Codice	276
Tipologia di OICR	Fondo comune di investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion, con sede in 24, place Vendôme 75001 Parigi.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion.
Finalità	Conservazione del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Basso**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Euro a breve termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investirà in titoli di credito negoziabili e in strumenti del mercato monetario (effetti commerciali, certificati di deposito, euro commercial paper, buoni del tesoro e altri titoli negoziabili) con scadenza inferiore a tre mesi.  
L'OICR può fare ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dell'OICR. L'OICR può effettuare, in modo occasionale, operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Area Euro.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari appartengono sia ad emittenti pubblici, sia Corporate, di elevata qualità creditizia.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : la Duration media di portafoglio non può superare i tre mesi.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Il ricorso agli strumenti derivati si limita all'acquisto di opzioni di acquisto sui contratti Euribor quotati sui mercati regolamentati francesi con finalità di copertura contro le dinamiche sfavorevoli dei tassi a breve termine.
h) Tecnica di gestione	<p>La metodologia di gestione si basa esclusivamente sulla selezione di titoli di credito negoziabili senza vincoli predeterminati di allocazione per tipologia di emittente, a tasso variabile o fisso.</p> <p>Il rating di Standard and Poor's degli effetti commerciali detenuti dall'OICR non sarà inferiore ad A2.</p> <p>I criteri di selezione delle emissioni comprendono la conoscenza dei fondamentali delle società emittenti, il loro rating e la valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto ai buoni del Tesoro.</p> <p>La strategia consiste nella selezione del segmento più vantaggioso della curva dei tassi in Euro.</p> <p>La scelta della scadenza dipende dalle previsioni del gestore in materia di fissazione dei tassi di riferimento da parte della Banca centrale europea.</p> <p>La sensibilità del portafoglio sarà nulla in virtù della valorizzazione lineare di ciascun investimento.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l'Eonia capitalizzato.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,312%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,748%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,083%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PARVEST EURO SHORT TERM BOND

Denominazione	Parvest Euro Short Term Bond – Classe acc.
Codice ISIN	LU0212175227
Codice	318
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese
SGR dell'OICR	Parvest, con sede legale in 33, rue de Gasperich, L- 5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management.
Finalità	Conservazione del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio - Basso**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari Euro governativi a breve termine.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione L'OICR investirà principalmente in obbligazioni espresse in Euro. La parte restante degli attivi può essere investita in obbligazioni diverse da quelle previste nella politica principale, in obbligazioni convertibili (massimo 25%), in azioni e altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%), in strumenti del mercato monetario (massimo 33%) oppure in liquidità (massimo 33%).

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente emittenti pubblici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : inferiore ai tre anni.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto strumenti finanziari (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, tassi, valute, inflazione, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contracts for difference (CFD), i credit default swaps (CDS), i contratti a termine, le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine, ecc.), a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati unicamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o per proteggere i suoi attivi e impegni.
h) Tecnica di gestione	La durata residua media del portafoglio non potrà superare i tre anni e la durata residua di ogni investimento non dovrà superare i cinque anni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BarCap Euro Agg 1-3 Yr TR EUR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dell'area Euro con durata residua compresa tra 1 e 3 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		1,830%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,748%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,083%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PICTET EURO LIQUIDITY

Denominazione	Pictet Funds (Lux) – Eur Liquidity – Classe R.
Codice ISIN	LU0128495834
Codice	317
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Pictet Funds (LUX), con sede legale in 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA.
Finalità	Conservazione del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **3 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Basso**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Fondi di liquidità area Euro.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe principalmente in valori mobiliari a reddito fisso quali obbligazioni, buoni del Tesoro e titoli di emittenti governativi o di loro enti, euro bond e obbligazioni a tasso variabile, purché la durata residua di ciascun investimento non sia superiore a tre anni.  
La totalità di tali investimenti, insieme alla liquidità e agli strumenti del mercato monetario, regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi, rappresenterà almeno i due terzi degli attivi dell'OICR.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Principalmente zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	Gli investimenti riguarderanno essenzialmente valori mobiliari di emittenti pubblici e privati che presentano un rating minimo P1 e/o A1 per gli investimenti a breve termine e A3/A- per gli investimenti a lungo termine. In assenza di un rating ufficiale, la SGR potrà deliberare l'acquisizione di valori mobiliari che presentano standard di qualità identici. Le istituzioni finanziarie presso le quali saranno depositate le liquidità detenute a titolo accessorio dovranno anch'esse presentare il rating minimo sopra specificato.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale saranno denominati in Euro, mentre gli investimenti denominati in altra valuta saranno di norma oggetto di copertura, finalizzata ad evitare l'esposizione a valute diverse dall'Euro. <u>Rischio Titoli Strutturati</u> : l'OICR ha la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo. <u>Duration</u> : inferiore ad un anno.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.
h) Tecnica di gestione	L'ottica d'investimento dell'OICR sarà essenzialmente il breve periodo. La durata residua media ("Duration") degli attivi dell'OICR non può essere superiore a un anno.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citigroup EUR 3 Mths EURO Dep.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro a 3 mesi.



## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		1,788%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,997%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,111%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EURO LIQUIDITY

Denominazione	Schroder Euro Liquidity.
Codice ISIN	LU0136043394
Codice	296
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Conservazione del Capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **3 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Basso**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività 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).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Fondi di liquidità area Euro**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in strumenti monetari dell'area Euro, come carte commerciali, certificati di deposito, CMO. Investimento residuale in obbligazioni corporate.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli Obbligazionari di società private e pubbliche.
g.4) Specifici fattori di rischio	Nessuno.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrative e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale dell'OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe in titoli obbligazionari a breve termine di alta qualità denominati in Euro, verificando (i) che al momento dell'acquisto, la scadenza media iniziale o residua di tutti i titoli detenuti in portafoglio non sia superiore a 12 mesi, considerando tutti gli strumenti finanziari ad essi connessi, o (ii) che il regolamento di tali titoli preveda la revisione del tasso d'interesse con cadenza almeno annuale, in base alle condizioni di mercato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario dell'area Euro a 1 mese.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		1,915%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,997%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,111%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER SHORT TERM BOND

Denominazione	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO SHORT TERM BOND- Classe A.
Codice ISIN	LU0106234643
Codice	331
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Conservazione del capitale.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di conservazione del capitale.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Euro breve termine.**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Investimenti in obbligazioni a breve termine ed altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli obbligazionari emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari a livello mondiale.
g.4) Specifici fattori di rischio	Nessuno.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.
h) Tecnica di gestione	La scadenza media dei titoli detenuti in portafoglio dovrà essere pari a 0 o inferiore a tre anni, mentre la vita residua di tali titoli non potrà essere superiore a cinque anni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		1,915%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,748%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,083%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI_UR1A_CL020</b>
Denominazione della Combinazione Aviva	<b>OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL020
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzo, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND FIDELITY US DOLLAR CASH JPM CONVERTIBLE GLOBALE SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro/Dollari Usa.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE<sup>1</sup>

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **9 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE<sup>2</sup>

- d) Grado di rischio della combinazione **Alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.



## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	<b>Obbligazionari altre specializzazioni</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Gli OICR investono principalmente in titoli obbligazionari diversi da quelli governativi denominati in Euro. I titoli detenuti dagli OICR sono denominati nelle principali valute internazionali.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica di riferimento è rappresentata dai principali mercati internazionali.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono emessi sia da emittenti governativi, sia da emittenti privati.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : limitazioni relative alla Duration degli OICR sottostanti la Combinazione. <u>Rischio di Cambio</u> : alcuni OICR appartenenti alla Combinazione possono investire in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. <u>Rischio Paesi Emergenti</u> : gli OICR appartenenti alla Combinazione possono investire nei Paesi Emergenti. <u>High Yield</u> : alcuni OICR appartenenti alla presente Combinazione possono utilizzare l'intero spettro di valori mobiliari disponibili, inclusi titoli non investment grade.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		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 <sup>2</sup>	2,990%	0,332%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,037%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND

Denominazione	BlackRock Global Funds - Local Emerging Markets Short Duration Bond - Classe A2.
Codice ISIN	LU0278457204
Codice	321
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Black Rock Global Funds con sede in 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg – Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **9 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari paesi emergenti.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione  
L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso denominati in valute locali, aventi una durata inferiore a tre anni ed emessi da governi, enti governativi e società con sede o che svolgono prevalentemente la loro attività economica nei mercati emergenti.  
La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi emergenti.
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente emittenti governativi di paesi in via di sviluppo
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : la durata media non supera due anni. <u>High yield</u> : può essere utilizzato l'intero spettro di valori mobiliari disponibili, inclusi titoli non investment grade. <u>Paesi Emergenti</u> : l'OICR può investire in Paesi Emergenti. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati per agevolare l'uso di più complesse tecniche di gestione del portafoglio. In particolare, l'OICR può: i) stipulare contratti di swap per modificare il rischio di tasso d'interesse; ii) utilizzare strumenti derivati su valute per acquisire o cedere il rischio valutario; iii) sottoscrivere opzioni di acquisto coperte per incrementare il rendimento; iv) stipulare contratti di swap del rischio di credito per acquisire o cedere esposizione al rischio di credito; e v) utilizzare strumenti derivati per gestire la volatilità al fine di sfruttare il rischio di volatilità.
h) Tecnica di gestione	I titoli obbligazionari saranno scelti sulla base di analisi sui paesi, le valute e le curve dei tassi, in modo da ottimizzare il rendimento del portafoglio rispetto al Benchmark.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM ELMI+

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni dei paesi emergenti.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		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 <sup>2</sup>	2,990%	0,332%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,037%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: FIDELITY US DOLLAR CASH

Denominazione	Fidelity Funds – US Dollar Cash Funds - Classe A ACC.
Codice ISIN	LU0261952922
Codice	319
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in Kansallis House, Place de L'Etoile, BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Fund Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di conservazione del capitale.
- c) Valuta di denominazione      Dollari USA.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **8 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Fondi di liquidità area dollaro.**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'OICR investe in via principale in titoli di debito denominati in Dollari USA. L'OICR investe esclusivamente in valori mobiliari fruttiferi aventi una durata iniziale o residua inferiore a 12 mesi nonché, fatti salvi i limiti previsti dal regolamento, in strumenti del mercato monetario con durata iniziale o residua inferiore a 12 mesi e in liquidità.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	USA.
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti pubblici e privati "investment grade".
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : la durata media ponderata del portafoglio è di norma compresa tra 0 e 60 giorni. <u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Non previste.
h) 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.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il USD 7-day LIBID rate.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		1,823%
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 <sup>2</sup>	2,990%	0,374%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,042%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.



## Proposta d'investimento finanziario: : JPM CONVERTIBLE GLOBALE

Denominazione	JPMorgan Funds – Global Convertibles Fund (EUR) Classe A.
Codice ISIN	LU0210533500
Codice	332
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **7 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio - Alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari altre specializzazioni**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili e warrant a livello mondiale. L'OICR investirà sempre almeno il 67% del patrimonio netto (con l'esclusione della liquidità o dell'equivalente della liquidità) in obbligazioni convertibili. La quota minima del 10% del patrimonio netto potrà essere investita in titoli azionari o altri diritti di partecipazione.</p> <p>L'OICR può inoltre investire fino al 33% delle proprie attività in obbligazioni, titoli azionari e participation notes. L'OICR può anche investire, in misura limitata, in warrant su titoli azionari.</p> <p>L'OIRC potrà investire in titoli denominati in qualunque valuta.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	<p>Le obbligazioni convertibili sono un ibrido tra i titoli di debito e quelli azionari tali da permettere ai loro possessori di convertire dette obbligazioni in azioni della società emittente ad una specifica data futura. Le società emittenti appartengono a diversi settori economici e paesi, con prevalenza di emittenti statunitensi.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rischio di cambio:</u> l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. Gli investimenti in titoli denominati in valute diverse dall'Euro possono essere coperte, sebbene la SGR possa prendere posizioni sull'esposizione valutaria.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'uso di derivati o altre tecniche e strumenti finanziari non deve distogliere l'OICR dai propri obiettivi di investimento. Il loro uso rispetta i limiti fissati dal Regolamento dell'OICR.</p> <p>L'OICR può utilizzare warrant con funzione ausiliaria; l'OICR può detenere inoltre opzioni, futures, equity-linked notes, che sono utilizzati ai fini di copertura, oltre che per un'efficiente gestione del portafoglio.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'obiettivo di investimento dell'OICR è quello di generare rendimento investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili e warrant a livello mondiale.</p> <p>L'OICR effettua soprattutto investimenti nei titoli identificati dall'obiettivo dell'OICR stesso. Inoltre, laddove vengano effettuati degli investimenti in misura limitata o con funzione ausiliaria, i quali non siano immediatamente identificabili con quelli descritti dal nome dell'OICR, tali impegni di capitale non superano mai un terzo del portafoglio. La parte più rilevante di tale quota viene investita in obbligazioni.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' UBS Global Focus Convertible Hedged into EUR (Total Return Gross)

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle Obbligazioni convertibili globali convertite in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		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 <sup>2</sup>	2,990%	0,427%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,048%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED

Denominazione	Schroder International Selection Fund - Global Inflation Linked Bond Classe A.
Codice ISIN	LU0180781048
Codice	320
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **6 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio-Alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari altre specializzazioni.**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in titoli di debito legati all'inflazione emessi da governi, enti governativi, emittenti sovranazionali e società di tutto il mondo.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale.
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti pubblici e privati.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Rischio di cambio</u> : l'OICR investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro. Gli investimenti in titoli denominati in valute diverse dall'Euro possono essere coperte, sebbene la SGR possa prendere posizioni sull'esposizione valutaria. <u>Duration</u> : potrebbe anche superare i 10 anni.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Nell'ambito del processo di investimento, l'OICR potrebbe fare ricorso a derivati finanziari, che amplificando gli eventi del mercato, potrebbero incrementare la volatilità dei prezzi dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	L'OICR adotta l'approccio Value-at-Risk (VaR) per misurare la sua esposizione al rischio complessiva.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative internazionali collegate all'inflazione e denominate in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,023%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,498%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,056%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED

Denominazione	Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund Classe A.
Codice ISIN	LU0294219869
Codice	334
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV lussemburghese.
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede legale in 26 boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Advisers, Inc.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **8 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio - Alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Rilevante**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari internazionali governativi**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR perseguirà i propri obiettivi investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito e obbligazioni a tasso fisso o variabile di tutto il mondo. I titoli e le obbligazioni a reddito fisso acquistati dall'OICR potranno essere denominati in Dollari USA o in altra valuta, e può detenere residualmente titoli di capitale nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di azioni privilegiate o obbligazioni di debito. La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente emittenti governativi o parastatali . L'OICR potrà altresì investire, nel rispetto dei limiti agli investimenti, in titoli di debito di emittenti societari. L'OICR potrà anche acquisire obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o sostenute da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Duration:</u> prodotti strutturati collegati ad attività o valute di qualsiasi nazione.</p> <p><u>High yield:</u> l'OICR può investire fino al 10% del patrimonio totale in titoli in default.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti:</u> investimento principale in paesi emergenti.</p> <p><u>Rischio di cambio:</u> investimento in valute diverse dall'Euro, prevalentemente Dollari USA; l'esposizione valutaria può essere coperta a livello di NAV dell'OICR al fine di eliminare le fluttuazioni del tasso di cambio tra la divisa di denominazione dell'OICR (Dollari USA) e quella di copertura (Euro)</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati fino al 25% del suo patrimonio totale. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati in mercati regolamentati oppure over-the-counter e possono includere, tra l'altro, swap (quali credit default swap o total return swap), contratti a termine e cross forward (ciascuno dei quali potrà determinare esposizioni valutarie negative), contratti future (compresi quelli su titoli governativi), nonché opzioni.
h) Tecnica di gestione	La politica d'investimento dell'OICR consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**



## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il JPM Global Government Bond.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni governative globali.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,105%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,374%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,042%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: COMBINAZIONE OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE

Denominazione della Proposta d'investimento finanziario	<b>OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE_UR1A_CL021</b>
Denominazione della Combinazione Aviva	<b>OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE</b>
Codice della Proposta d'investimento finanziario	CL021
Gestore	La Combinazione AVIVA è gestita da Aviva S.p.A., Impresa di Assicurazione appartenente al Gruppo Aviva, avente sede legale in Milano, V.le Abruzzi, 94.
Finalità	L'investimento in uno degli OICR previsti dalla Combinazione Aviva ha come obiettivo la crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.
Elenco degli OICR compresi nella Combinazione	<b>CARMIGNAC SECURITÈ MS EURO BOND PARVEST EURO CORPORATE BOND PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND SCHRODER EURO CORPORATE BOND SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</b>

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE

- a) Tipologia di gestione **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione La combinazione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore ai Benchmark di riferimento degli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO DELLA COMBINAZIONE<sup>1</sup>

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE<sup>2</sup>

- d) Grado di rischio della combinazione **Medio alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Il grado di rischio della combinazione è determinato in base all'OICR appartenente alla stessa che presenta la maggiore rischiosità mentre lo scostamento dal Benchmark della combinazione è determinato in base all'OICR che appartiene alla stessa che presenta il grado di scostamento più elevato.

e) Scostamento dal Benchmark	<p><b>Significativo</b></p> <p>Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p>
------------------------------	--

## 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE

f) Categoria della Proposta d'investimento finanziario	<b>Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine.</b>
g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione investono principalmente in obbligazioni di emittenti governativi denominati in Euro con durata residua superiore ad un anno.</p> <p>La valuta di riferimento è l'Euro.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento da parte degli OICR sono prevalentemente di emittenti governativi.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p><u>Rating</u>: alcuni gestori degli OICR appartenenti alla Combinazione si riservano in taluni casi di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p> <p><u>Duration</u>: limitazioni inerenti i singoli OICR appartenenti alla Combinazione.</p> <p><u>Titoli Strutturati</u>: alcuni Gestori degli OICR appartenenti alla Combinazione si riservano di investire specificatamente in titoli strutturati.</p> <p><u>Rischio Paesi Emergenti</u>: una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti appartenenti ai paesi in via di sviluppo.</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati è finalizzato ad una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura.
h) Tecnica di gestione	Per l'illustrazione della tecnica di gestione si rimanda alle successive schede relative agli OICR sottostanti la Combinazione stessa.
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>Gli OICR appartenenti alla presente Combinazione utilizzano tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>Gli OICR della presente Combinazione sono a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Si rimanda ai singoli Benchmark relativi agli OICR sottostanti la presente Combinazione.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,456%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,598%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,067%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: CARMIGNAC SECURITE'

Denominazione	CARMIGNAC SECURITE'
Codice ISIN	FR0010149120
Codice	232
Tipologia di OICR	Fondo Comune di Investimento di diritto francese.
SGR dell'OICR	Carmignac Gestion Luxembourg, con sede in 65, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari governativi medio/lungo termine**

<p>g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione</p>	<p>Il portafoglio è composto da quote obbligazionarie, titoli di credito o strumenti del mercato monetario denominati in Euro e obbligazioni a tasso variabile. Le esposizioni obbligatorie detenute dall'OICR direttamente o attraverso altri OICR avranno mediamente un Rating corrispondente almeno alla categoria di merito di credito (ossia non inferiore al Rating BBB-/Baa3 delle agenzie Standard and Poor's e Moody's). Il gestore si riserva tuttavia la possibilità d'investire in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p> <p>Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, regolamentati o "over-the-counter", negoziati nei mercati dell'area Euro. In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni per ridurre la sensibilità del portafoglio, in funzione delle sue previsioni, allo scopo di realizzare l'obiettivo di gestione. La copertura del portafoglio al rischio di tasso nel limite dell'attivo dell'OICR, avrà luogo attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati europei di riferimento.</p> <p>In via secondaria, per la gestione della liquidità, l'attivo può inoltre essere costituito da quote o azioni di OICR nel limite del 10% dell'investimento complessivo.</p> <p>L'OICR può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dello stesso.</p> <p>L'OICR può nello specifico effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p>
<p>g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento</p>	<p>Area Euro.</p>
<p>g.3) Categorie di emittenti</p>	<p>Tutti i prodotti acquisiti dall'OICR sono principalmente denominati in Euro.</p> <p>I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di "Duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4 (Duration).</p>
<p>g.4) Specifici fattori di rischio</p>	<p><u>Rating</u>: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore al merito di credito.</p> <p><u>Duration</u>: la sensibilità del portafoglio sarà compresa tra 3 e 4.</p> <p><u>Titoli strutturati</u>: il gestore potrà investire specificatamente in titoli strutturati, con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati della zona Euro, regolamentati o "over-the-counter", allo scopo di conseguire l'obiettivo di gestione.</p>
<p>g.5) Operazioni in strumenti derivati</p>	<p>Il gestore potrà assumere posizioni per aumentare o ridurre la sensibilità del portafoglio, in funzione delle sue previsioni, allo scopo di realizzare l'obiettivo di gestione e nella misura in cui tali operazioni non concorrano al superamento dei limiti di sensibilità previsti.</p> <p>La copertura del portafoglio al rischio di tasso nel limite dell'attivo dell'OICR, avrà luogo attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati europei di riferimento.</p> <p>L'intervento sui contratti a termine e le opzioni consentono di operare rapidamente sui mercati per coprire il portafoglio al rischio di tasso o della curva, tenendo conto del livello di volatilità.</p>

h) Tecnica di gestione	<p>L'approccio di gestione si base fundamentalmente sulla selezione di prodotti obbligazionari sui mercati dell'area dell'Euro, senza escludere, in via secondaria, i mercati internazionali, in particolare dei paesi emergenti, che offrono il maggior potenziale di rivalutazione, senza vincoli di allocazione predeterminati per aree geografiche, Duration, rating, settore di attività o tipo di valori.</p> <p>L'approccio di gestione si base fundamentalmente sull'analisi, da parte dei gestore, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avverrà sulla base dell'analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall'insieme del team di gestione. La scelta della scadenza è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell'attuazione della loro politica monetaria.</p> <p>I criteri di selezione delle emissioni si articolano quindi intorno alla conoscenza dei fondamentali della società emittente e alla valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto alle obbligazioni di Stato.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è l' Euro MTS 1-3 Y.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni in euro con durata residua tra 1 e 3 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00.

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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,456%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,748%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,083%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.



## Proposta d'investimento finanziario: MS EURO BOND

Denominazione	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Bond Fund – Classe A.
Codice ISIN	LU0073254285
Codice	322
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV 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.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro.

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari euro corporate Investment grade**
- g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione      L'obiettivo di investimento dell'OICR è di offrire un interessante tasso di rendimento mediante investimenti in Titoli a Reddito Fisso di alta qualità emessi da stati, enti pubblici e società, e denominati in Euro. La valuta di riferimento è l'EURO.

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Principalmente zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti pubblici e privati "investment grade".
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : circa 5 anni.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	Al fine di incrementare il rendimento e/o come parte della strategia di investimento, L'OICR potrà (in conformità ai poteri e limiti di investimento fissati dal Regolamento) utilizzare opzioni, contratti a termine (futures) ed altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe in titoli di alta qualità: i titoli saranno considerati di alta qualità se, al momento dell'acquisto, sono classificati "A-", o con un "rating" superiore, da Standard & Poor's Corporation ("S&P"), o "A3", con un "rating" superiore, da Moody's Investors Services, Inc. ("Moody's"), ovvero se sono classificati in modo analogo da altra agenzia di "rating" riconosciuta a livello internazionale o se il loro credito è considerato di qualità analoga da parte del gestore. L'OICR potrà continuare a detenere posizioni negli stessi titoli, anche se il loro "rating" sarà abbassato dopo l'acquisto, ma non potrà effettuare ulteriori acquisti di tali titoli. La strategia sui tassi d'interesse e l'allocazione geografica è determinata dall'analisi dei tassi reali, le prospettive d'inflazione e la forma della curva dei rendimenti, sulla base di una tecnologia proprietaria di misurazione della sensibilità dei titoli alle variazioni dei tassi d'interesse. Per il controllo del rischio, sono effettuate analisi del rischio di credito per calcolare il fair value degli strumenti derivati e degli spread sui rendimenti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BarCap Euro Agg Treasury TR EUR.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative dell'area Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		1,989%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,598%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,067%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: : PARVEST EURO CORPORATE BOND

Denominazione	PARVEST EURO CORPORATE BOND Classe Classic.
Codice ISIN	LU0131210360
Codice	333
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Parvest, con sede legale in 33, rue de Gasperich, L- 5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management.
Finalità	Crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento **Medio**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR **Obbligazionari euro corporate Investment grade**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR ha per obiettivo una valorizzazione a medio termine investendo principalmente in obbligazioni non governative di buona qualità ("Investment grade") emesse sui mercati della zona Euro o da emittenti della zona Euro.</p> <p>La parte restante degli attivi può essere investita in obbligazioni diverse da quelle previste nella politica principale, in obbligazioni convertibili (massimo 25%), in azioni e altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%), in strumenti del mercato monetario (massimo 33%) o in liquidità (massimo 33%).</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	I titoli obbligazionari in portafoglio hanno una buona qualità di credito ("Investment grade") al momento della loro acquisizione e sono emessi da società, prevalentemente del settore finanziario, aventi sede in uno dei paesi della zona monetaria dell'Euro.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : la Duration del portafoglio potrà essere compresa tra 0,5 e 8.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>L'OICR può ricorrere a tecniche e strumenti derivati (in particolare contratti di swap su tassi o valute, contratti a termine, opzioni su valori mobiliari o su tassi, CDS) ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'ammontare complessivo investito in strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o a scopo di protezione degli attivi non deve superare il 15% dell'ultimo valore patrimoniale netto.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il grado d'esposizione del portafoglio è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio e la selezione dei titoli avviene tenendo conto dell'esposizione desiderata.</p> <p>L'OICR ricerca livelli di rendimento superiori a quelli che è di norma possibile raggiungere sulle obbligazioni di Stato.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	<p>L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.</p> <p><i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i></p>
l) Destinazione dei proventi	<p>L'OICR è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.</p>

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Barclays Euro Aggregate Corporate.

Indice rappresentativo delle obbligazioni denominate in Euro, a tasso fisso e con scadenza superiore dell'anno, emesse dalle maggiori società del mondo.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		1,950%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,598%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,067%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND

Denominazione	PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND Classe acc.
Codice ISIN	LU0086914362
Codice	323
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Parvest, con sede legale in 33, rue de Gasperich, L- 5826 Howald-Hesperange L-2952 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management.
Finalità	Crescita graduale del capitale con salvaguardia dello stesso.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **4 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Contenuto**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari euro governativi medio/lungo termine**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà principalmente in obbligazioni a medio termine espresse in Euro. La parte restante degli attivi può essere investita in obbligazioni diverse da quelle previste nella politica principale, in obbligazioni convertibili (massimo 25%), in azioni e altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%), in strumenti del mercato monetario (massimo 33%) oppure in liquidità (massimo 33%).
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Zona Euro.
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente emittenti pubblici.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : la Duration del portafoglio è inferiore a 6 anni.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati che abbiano per oggetto strumenti finanziari (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, tassi, valute, inflazione, volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contracts for difference (CFD), i credit default swaps (CDS), i contratti a termine, le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine, ecc.), a condizione che tali tecniche e strumenti siano utilizzati unicamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o per proteggere i suoi attivi e impegni.
h) Tecnica di gestione	La durata residua media del portafoglio non potrà superare i 6 anni e la durata residua di ogni investimento non dovrà superare i 10 anni.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il BarCap Euro Agg 3-5 Yr TR EUR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni dell'area Euro con durata residua compresa tra 3 e 5 anni.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		1,830%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,748%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,083%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EURO CORPORATE BOND

Denominazione	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO CORPORATE BOND, Classe A.
Codice ISIN	LU0113257694
Codice	295
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	L'investimento principale dell'OICR è in obbligazioni e titoli a tasso fisso e variabile denominati in Euro. Un massimo pari al 20% degli attivi netti dell'OICR sarà detenuto in titoli emessi dai governi.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli obbligazionari di emittenti Corporate ad alto Rating.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Paesi Emergenti</u> : una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli di emittenti dei paesi in via di sviluppo. <u>Rating</u> : una parte residuale dell'OICR può essere investita in titoli a basso Rating.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti derivati relativi a valori mobiliari. La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale dell'OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.
h) Tecnica di gestione	Conseguire un ritorno di crescita di capitale e di reddito principalmente tramite investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in Euro emessi da stati, enti pubblici ed emittenti sovranazionali e societari. Inoltre l'esposizione complessiva sul segmento delle obbligazioni a basso Rating, delle obbligazioni convertibili e nei paesi emergenti non può superare il 20% del peso dell'OICR. L'OICR non ha un vincolo esplicito d'investimento in termini di esposizione al rischio tassi d'interesse. Tuttavia, come parametro interno di gestione, l'OICR cerca di mantenere la Duration nell'intervallo +/- 2 anni rispetto al Benchmark.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch Euro Corporate Bond index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato delle obbligazioni corporate in Euro.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		2,023%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,598%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,067%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,670%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

## Proposta d'investimento finanziario: SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND

Denominazione	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO GOVERNMENT BOND Classe A.
Codice ISIN	LU0106235962
Codice	266
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV Lussemburghese.
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, con sede legale in 5, rue Hohenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited.
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

### 6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR

- a) Tipologia di gestione dell'OICR      **A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
- b) Obiettivo della gestione      L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
- c) Valuta di denominazione      Euro

### 7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Per la presente Proposta d'investimento finanziario l'orizzonte temporale d'investimento consigliato all'Investitore-contraente è pari a **5 ANNI**.

### 8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR

- d) Grado di rischio della proposte d'investimento      **Medio alto**  
Il grado di rischio sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento finanziario, determinata sulla base della volatilità annua dei rendimenti ed è indicata in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto).
- e) Scostamento dal Benchmark      **Significativo**  
Lo scostamento dal Benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento; maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il Benchmark. Tale contributo, in caso di stile di gestione attivo rispetto al Benchmark, è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

### 9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR

- f) Categoria dell'OICR      **Obbligazionari euro governativi medio/lungo termine**

g.1) Principali tipologie di investimenti finanziari e valuta di denominazione	Investimenti in obbligazioni ed altri titoli a tasso fisso e variabile emessi da Stati dell'Area Euro.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa.
g.3) Categorie di emittenti	Principalmente obbligazioni governative di alta qualità.
g.4) Specifici fattori di rischio	<u>Duration</u> : sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari con scadenze residue superiori a 7 anni.
g.5) Operazioni in strumenti derivati	La SGR, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge, dalle normative e dalla pratica amministrativa e come descritto nel Regolamento, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La SGR dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun OICR relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto.
h) Tecnica di gestione	Il gestore seleziona i titoli che permettono di conseguire un ritorno di crescita di capitale e reddito.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. <i>Si rinvia alla Sez. B) della Parte III del Prospetto d'Offerta.</i>
l) Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è prevista la corresponsione di un Bonus trimestrale e di un Bonus annuale come descritto al successivo punto 14. "RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE.

## 10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario durante la vigenza del Contratto. L'Investitore-contraente assume il rischio di perdita del Capitale investito nel caso di andamento negativo del valore delle Quote degli OICR oggetto di investimento.**

**Il valore del Capitale Caso Morte ed il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei versamenti effettuati.**

## 11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il Merrill Lynch EMU Direct Government Index.

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle obbligazioni governative europee.

## 12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

I dati riportati nelle due colonne sono stati calcolati ipotizzando un premio Unico di Euro 15.000,00. 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)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Costi di caricamento	0,000%	0,000%
B	Commissioni di gestione <sup>1</sup>		1,879%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%
E	Altri costi successivi al versamento		0,000%
F	Bonus, premi e riconoscimenti di quote <sup>2</sup>	2,990%	0,598%
G	Costi delle coperture assicurative	0,000%	0,010%
H	Spese di emissione	0,333%	0,067%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	Premio Versato	100,000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	99,670%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	102,660%	

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

<sup>2</sup> La voce Bonus, premi e riconoscimenti di Quote è riferita al solo BONUS sul premio.

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

Alla Decorrenza del Contratto viene riconosciuto un Bonus sul premio pari al 3% calcolato sul Premio Unico al netto delle spese di emissione.

---

## **B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO**

### **13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)**

Il Contratto è a vita intera pertanto la Durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato e non prevede una scadenza contrattuale prefissata.

### **14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE**

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 del Premio Unico o dalla data di Investimento per i singoli Versamenti Aggiuntivi.

In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato la penale di riscatto indicata al successivo Par. 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA".

#### 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 1.000,00;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a Euro 1.000,00.

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.*

Gli OICR di diritto estero non sono soggetti ad alcuna imposta sulle plusvalenze o sul reddito nè ad alcuna ritenuta alla fonte.

Gli OICR di diritto italiano sono soggetti ad una imposta sostitutiva del 12,5% sul risultato di gestione maturato in ciascun anno solare; l'imposta viene prelevata dalle riserve dell'OICR stesso e versata dalla SGR.



---

Nel caso in cui maturassero dei crediti d'imposta su tali OICR, un importo equivalente sarà riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione agli Investitori-contraenti, tramite acquisto di Quote.

Di seguito si riportano i **Bonus periodici** riconosciuti sul presente Contratto.

Nel corso della Durata del Contratto, è prevista la corresponsione di due tipologie di Bonus periodici.

In generale, il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale investito dell'Investitore-contraente, attraverso il riconoscimento gratuito, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di Quote che si determinano dividendo l'importo del Bonus, per il valore delle Quote degli OICR posseduti dall'Investitore-contraente alla data di calcolo.

Il valore monetario di tali Bonus e il rispettivo numero di Quote assegnate al Contratto è comunicato all'Investitore-contraente tramite l'Estratto Conto Annuale.

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

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

### **Bonus Trimestrale**

Il Contratto prevede che sia riconosciuto – in caso di vita dell'Assicurato e per tutta la Durata del Contratto – un Bonus con cadenza trimestrale.

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso il Capitale investito; tali utilità sono rappresentate dalla retrocessione di una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR. La percentuale relativa al Bonus trimestrale è riportata nel dettaglio nel successivo Punto 18.2.2 "Costi Gravanti sugli OICR".

Il Bonus trimestrale riconosciuto all'Investitore-contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dall'Investitore-contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dall'Investitore-contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione alla medesima data.

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale investito attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote secondo le modalità descritte al successivo Paragrafo "Modalità di riconoscimento dei Bonus".

### **Bonus Annuale**

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

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

Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale investito attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote secondo le modalità descritte al successivo Paragrafo "Modalità di riconoscimento dei Bonus".

*Si ricorda che, al momento di redazione del presente prospetto d'Offerta, solo gli OICR di diritto italiano possono maturare tali crediti e che, pertanto, il Bonus annuale sarà eventualmente riconosciuto al Contratto solo se sarà collegato a tale tipologia di OICR. In ogni caso tale Bonus sarà attribuito solo per l'investimento in OICR ai quali viene applicata una tassazione per maturazione.*

Al momento della redazione del presente Prospetto d'Offerta, al Contratto non sono collegati OICR di diritto italiano pertanto il Bonus annuale non sarà riconosciuto.

### **Modalità di riconoscimento dei Bonus periodici - Bonus trimestrale e Bonus Annuale**

Di seguito sono riportate le modalità attraverso le quali gli eventuali Bonus saranno assegnati al Contratto mediante il riconoscimento gratuito, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di Quote degli OICR tra i quali è suddiviso il Capitale investito al momento dell'attribuzione del Bonus stesso.

BONUS	DATA DI CALCOLO	DATA DI RICONOSCIMENTO
Bonus trimestrale	L'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare (marzo, giugno, settembre, dicembre).	Il Bonus, viene riconosciuto l'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo a quello di base per il calcolo, dividendo l'importo del Bonus, per il valore delle quote degli OICR posseduti dall'Investitore-contraente alla stessa data.
Bonus annuale	Ultimo giorno lavorativo di ogni anno solare.	Il Bonus viene riconosciuto l'ultimo giorno lavorativo del mese di luglio dell'anno successivo a quello nel quale tale Bonus è maturato, dividendo l'importo del Bonus, per il valore delle quote degli OICR posseduti dall'Investitore-contraente alla stessa data.

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:

- 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 anni 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, regime di rivalutazione e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.

L'Investitore-contraente ha 30 giorni di tempo dalla data di ricevimento delle informazioni sulle opzioni per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita. Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa di Assicurazione si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alla rendita di opzione scelta dall'avente diritto contenente le modalità per la sua rivalutazione annuale.

## **B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)**

### 16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

Il presente Contratto prevede una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, di seguito descritta.

### 16.1 Copertura assicurativa caso morte

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

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

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

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

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

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

La prestazione corrisposta non è gravata da costi.

**La Maggiorazione per la Garanzia Morte, che è la copertura complementare prestata dall'Impresa di Assicurazione non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato:**

- a) **avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza del Contratto** - indicata di seguito - e non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico;
- b) **avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza del Contratto** e sia dovuto a sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- c) **sia causato da dolo dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari**, partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi, fatti di guerra, incidente di volo, suicidio (**quest'ultimo se avvenuto nei primi due anni dalla Data di Decorrenza del Contratto**), stato di ubriachezza nonché uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili;
- d) **decesso avvenuto in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo, **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra**, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato.

### 16.2 Altre coperture assicurative

Non sono previste altre coperture assicurative oltre a quelle sopra descritte.

#### **Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione**

*Si rinvia all'Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione per informazioni circa la documentazione che l'investitore-contraente è tenuto a presentare per la liquidazione delle prestazioni assicurative.*

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tale documentazione.

## **Prescrizione**

Ai sensi dell'articolo 2952 del Codice Civile, i diritti derivanti da qualsiasi Contratto di assicurazione si prescrivono in due anni dal giorno in cui si è verificato l'evento su cui i diritti stessi si fondano, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

## **17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI**

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

## **C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)**

### **18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO**

#### **18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente**

##### **18.1.1 Spese di emissione**

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

##### **18.1.2 Costi di caricamento**

Sul Premio Unico e sugli eventuali Versamenti Aggiuntivi l'Impresa di Assicurazione non trattiene alcun costo di caricamento.

##### **18.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (C.D. COSTI DI RISCATTO)**

**Riscatto totale:** il valore di riscatto si ottiene applicato al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali:

<b>ANNI INTERAMENTE TRASCORSI DALLA DATA DI DECORRENZA/VERSAMENTO</b>	<b>PENALITA' DI RISCATTO</b>
Dal 3° mese e fino al 1° anno	6,00%
Fino al 2° anno	5,00%
Fino al 3° anno	4,00%
Fino al 4° anno	3,00%
Fino al 5° anno	2,00%
Dal 6° anno in poi	Nessuna penale

**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 dall'Investitore-contraente in ogni singolo OICR appartenente alle diverse Combinazioni Aviva, per la percentuale di commissione di gestione corrispondente sotto riportata. La commissione di gestione è trattenuta giornalmente dall'Impresa di Assicurazione ed incide sul Valore delle Quote, che pertanto è pubblicato al netto di tale costo.

<b>COMBINAZIONE AVIVA</b>	<b>OICR APPARTENENTI ALLA COMBINAZIONE AVIVA</b>	<b>COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE</b>
<b>Azionari America</b>	BLACKROCK US FLEXIBLE FIDELITY AMERICA FUND JPM AMERICA LARGE CAP SCHRODER US SMALL AND MID CAP	0,625% (2,50% su base annua)
<b>Azionari Europa</b>	CARMIGNAC GRANDE EUROPE MS EUROPEAN EQUITY ALPHA SCHRODER EURO EQUITY TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	0,625% (2,50% su base annua)
<b>Azionari Internazionali</b>	CARMIGNAC INVESTISSEMENT FIDELITY INTERNATIONAL FIDELITY WORLD JPM GLOBAL FOCUS TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	0,625% (2,50% su base annua)
<b>Azionari Pacifico</b>	FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS JPM JAPAN EQUITY MS JAPANESE VALUE EQUITY TEMPLETON ASIAN GROWTH	0,625% (2,50% su base annua)
<b>Azionari Paesi Emergenti</b>	BLACKROCK EMERGING MARKETS BLACKROCK LATIN AMERICA FIDELITY GREATER CHINA JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO SCHRODER BRIC	0,625% ( 2,50% su base annua)
<b>Azionari Settoriali</b>	BLACK ROCK WORLD MINING BLACKROCK NEW ENERGY BLACKROCK WORLD GOLD JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES MS ASIAN PROPERTY PICTET BIOTECH PICTET CLEAN ENERGY PICTET WATER	0,625% ( 2,50% su base annua)
<b>Flessibili</b>	CARMIGNAC PATRIMOINE JPM GLOBAL PRESERVATION JPM MARKET NEUTRAL PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	0,575% (2,30% su base annua)

<b>Obbligazionari breve termine</b>	CARMIGNAC COURT TERME PARVEST EURO SHORT TERM BOND PICTET EURO LIQUIDITY SCHRODER EURO LIQUIDITY SCHRODER SHORT TERM BOND	0,400% (1,60% su base annua)
<b>Obbligazionari diversificati</b>	BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND FIDELITY US DOLLAR CASH JPM CONVERTIBLE GLOBALE SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	0,400% (1,60% su base annua)
<b>Obbligazionari medio-lungo termine</b>	CARMIGNAC SECURITÈ MS EURO BOND PARVEST EURO CORPORATE BOND PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND SCHRODER EURO CORPORATE BOND SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,400% (1,60% su base annua)

b) Remunerazione delle SGR

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

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale dei costi di gestione, applicata dalla SGR, gravante complessivamente su ciascun OICR ("costo OICR");
- la percentuale del costo di gestione restituita dalla SGR all'Impresa di Assicurazione ("% Bonus") che a sua volta è retrocessa all'Investitore-contraente attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente Punto 14. Bonus Trimestrale;
- l'eventuale presenza o meno di una commissione di Performance ("overperformance"), che le SGR possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione dell'OICR abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

NOME OICR	COSTO OICR	% BONUS	OVERPERFORMANCE
BLACK ROCK WORLD MINING	1,75%	55,00%	NO
BLACKROCK EMERGING MARKETS	1,50%	55,00%	NO
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	1,00%	55,00%	NO
BLACKROCK LATIN AMERICA	1,75%	55,00%	NO
BLACKROCK NEW ENERGY	1,75%	55,00%	NO
BLACKROCK US FLEXIBLE	1,50%	55,00%	NO
BLACKROCK WORLD GOLD	1,75%	55,00%	NO
CARMIGNAC COURT TERME	1,25%	42,25%	NO
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	1,50%	42,25%	SI
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	1,50%	42,25%	SI
CARMIGNAC PATRIMOINE	1,50%	42,25%	SI
CARMIGNAC SECURITÈ	1,50%	42,25%	NO
FIDELITY AMERICA FUND	1,50%	45,92%	NO

FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	1,50%	45,92%	NO
FIDELITY GREATER CHINA	1,50%	51,96%	NO
FIDELITY INTERNATIONAL	1,50%	45,92%	NO
FIDELITY US DOLLAR CASH	0,40%	41,75%	NO
FIDELITY WORLD	1,50%	45,92%	NO
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	1,25%	50,50%	NO
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	1,50%	50,50%	NO
JPM GLOBAL FOCUS	1,50%	50,50%	NO
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	1,50%	50,50%	NO
JPM GLOBAL PRESERVATION	0,60%	0,00%	SI
JPM JAPAN EQUITY	1,50%	50,50%	NO
JPM MARKET NEUTRAL	1,50%	50,50%	SI
JPM AMERICA LARGE CAP	1,50%	50,50%	NO
MS ASIAN PROPERTY	1,40%	50,10%	NO
MS EURO BOND	0,80%	50,10%	NO
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	1,20%	50,10%	NO
MS JAPANESE VALUE EQUITY	1,40%	50,10%	NO
PARVEST EURO CORPORATE BOND	0,75%	52,00%	NO
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	0,50%	52,00%	NO
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	0,50%	52,00%	NO
PICTET BIOTECH	2,30%	55,00%	NO
PICTET CLEAN ENERGY	2,30%	55,00%	NO
PICTET EURO LIQUIDITY	0,44%	55,00%	NO
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	1,60%	55,00%	NO
PICTET WATER	2,30%	55,00%	NO
SCHRODER BRIC	1,50%	50,50%	NO
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	0,75%	42,25%	NO
SCHRODER EURO EQUITY	1,50%	50,50%	NO
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	0,50%	42,25%	NO
SCHRODER EURO LIQUIDITY	0,50%	35,00%	NO
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	0,75%	42,25%	NO
SCHRODER SHORT TERM BOND	0,50%	35,00%	NO
SCHRODER US SMALL AND MID CAP	1,50%	50,50%	NO
TEMPLETON ASIAN GROWTH	1,85%	50,00%	NO
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	1,05%	51,00%	NO
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	1,50%	50,00%	NO
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	1,50%	50,00%	NO

Si precisa che le SGR dei rispettivi OICR potranno modificare le commissioni di gestione, ma che, in ogni caso, la percentuale massima di tali commissioni non potrà superare il 2,80% su base annua.

Gli OICR collegati al Contratto non prevedono costi di sottoscrizione o rimborso sugli OICR sottostanti. La percentuale di utilità degli OICR, retrocessa all'Investitore-contraente, dipende dagli accordi fra l'Impresa di Assicurazione e le rispettive SGR; tali accordi, al momento della stesura del presente Prospetto d'Offerta, prevedono le condizioni riportate nella precedente tabella, ma potrebbero subire variazioni nel tempo: ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà comunicata all'Investitore-contraente con le modalità previste per la tipologia n.2 di operazione straordinaria, al precedente Punto B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - Piano di Interventi Straordinari.

Le commissioni di Performance sono applicate dalle SGR con le modalità e la tempistica indicata nei relativi Prospetti/Regolamenti di Gestione, disponibili su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

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

NOME DELLA SGR	MODALITÀ DEL CALCOLO	AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI PERFORMANCE
Carmignac Gestion	Overperformance dell'OICR rispetto al suo indicatore di performance, solo in caso di performance positive.	<p>Per l'OICR <b>Carmignac Investissement</b> la commissione di performance ammonta al 10% e viene prelevata se il rendimento assoluto dell'OICR è superiore al 10%.</p> <p>Per l'OICR <b>Carmignac Grande Europe</b> la commissione di performance ammonta al 20% dell'overperformance stessa calcolata rispetto al benchmark.</p> <p>Per l'OICR <b>Carmignac Patrimoine</b> la commissione di performance ammonta al 10% dell'overperformance stessa calcolata rispetto al benchmark.</p>
JPMorgan Investment Funds	<p>Giornalmente viene confrontata l'incremento del Valore della Quota dell'OICR rispetto a quello del rispettivo Benchmark: se è maggiore, in conformità al principio dell'"high water mark" (spiegato nel dettaglio nel regolamento dell'OICR), viene applicata la commissione; se è minore, la stessa percentuale di commissione viene sottratta all'ammontare totale accumulato fino ad allora.</p> <p>La commissione, se l'ammontare totale è positivo alla fine dell'anno, è prelevata dalla SGR alla fine dell'esercizio contabile della SGR stessa.</p>	La Commissione di Performance è pari al 20,00% per l'OICR JPM Market Neutral e al 10% per l'OICR JPM Global Preservation entrambe calcolate con riferimento all'overperformance rispetto al Benchmark.

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.

Si precisa altresì che su ciascun OICR possono gravare una serie di ulteriori oneri che riducono il valore delle relative quote quali, ad esempio, gli oneri di intermediazioni per la compravendita immobiliare, le spese legali o fiscali, i costi della banca depositaria e di transfer agent.

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

## **19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE**

Il presente contratto non prevede agevolazioni finanziarie o sconti di alcun tipo.

## **20. REGIME FISCALE**

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, i premi versati non sono detraibili dalle imposte sui redditi.

Le somme liquidate in caso di decesso dell'Assicurato (Capitale Caso Morte) non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale.

Per le altre prestazioni previste dal Contratto, è necessario fare le seguenti distinzioni relativamente all'eventuale rendimento finanziario maturato:

- a. se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi (attualmente pari al 12,50%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati;
- b. se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto in rendita è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente, durante il periodo di erogazione della rendita, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un'imposta del 12,50%.

*Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta per una illustrazione dettagliata del regime fiscale applicabile al Contratto.*

## **D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH**

### **21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO**

#### **21.1 Modalità di sottoscrizione**

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

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

Il Contratto decorre dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-Certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione (Data di Decorrenza).

La Data di Decorrenza viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma che viene inviata all'Investitore-contraente.

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti Aggiuntivi. Nel caso in cui decida di effettuare Versamenti Aggiuntivi, l'Investitore-contraente deve utilizzare il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR.

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

- Assegno circolare/bancario, non trasferibile, intestato ad Aviva S.p.A.;

- Bonifico bancario intestato ad Aviva S.p.A. sul conto corrente con codice IBAN IT40E0303212891010000091452.

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

**Non è ammesso il pagamento in contanti del Premio Unico e/o degli eventuali versamenti aggiuntivi.**

Ai fini della determinazione del numero di Quote assegnate, l'Impresa di Assicurazione procede come segue:

TIPOLOGIA DI PREMIO	PREMIO INVESTITO	DATA DI RIFERIMENTO
Premio Unico	Premio versato diminuito delle spese riportate al precedente punto 18.1.1 Spese di Emisione, aumentato del Bonus sul Premio pari a 3%.	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 del Bonus sul premio pari al 3%.	I versamenti aggiuntivi sono divisi per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi.

Entro 7 giorni dalla Data di Decorrenza, l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la Lettera Contrattuale di Conferma.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, Par. 9 "SOTTOSCRIZIONE" per ulteriori informazioni sulle procedure di sottoscrizione del Contratto e per la descrizione del contenuto della Lettera contrattuale di conferma.*

**21.2 Modalità di revoca della proposta**

Il presente Contratto non prevede la facoltà di revoca, in quanto la sottoscrizione della Proposta-Certificato e la Data di Conclusione del Contratto coincidono.

**21.3 Diritto di recesso dal Contratto**

L'Investitore-contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di recesso entro trenta giorni dal momento della conclusione del Contratto, ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005 n. 209.

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

Aviva S.p.A.  
Viale Abruzzi 94  
20131 Milano.

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

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

## **22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO**

Per esercitare il rimborso/riscatto del Capitale maturato l'Investitore-contraente deve inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione tramite il Soggetto incaricato o, direttamente, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, accompagnata dal certificato di esistenza in vita dell'Assicurato, nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto al seguente indirizzo:

Aviva S.p.A.  
V.le Abruzzi n. 94  
Numero verde 800113085  
Fax 02/2775490  
E-mail: [liquidazioni\\_vita@avivaitalia.it](mailto:liquidazioni_vita@avivaitalia.it)

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto viene inviata all'Investitore-contraente la Lettera di Conferma del Riscatto.

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 10 "RISCATTO E RIDUZIONE", per ulteriori informazioni sulla procedura di richiesta di riscatto e sul contenuto della Lettera di Conferma di Riscatto.*

## **23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (C.D. SWITCH)**

Nella terminologia utilizzata nel presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

### **SOSTITUZIONE OICR**

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza del Contratto, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR/Combinazioni inizialmente scelti, verso altri OICR/Combinazioni tra quelli previsti dal presente Contratto.

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

Le sostituzioni effettuate sono completamente gratuite.

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

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

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

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR entro 10 giorni lavorativi.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

### **SWITCH OICR**

Con le modalità descritte al precedente Punto B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – Piano di Allocazione, ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita"; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".

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

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

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

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

#### SWITCH STRAORDINARIO

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite della tipologia 3 (liquidazione/estinzione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), di cui al precedente Punto B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

Nel caso in cui uno degli OICR collegati al Contratto sia coinvolto in un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n.3, come descritto nella precedente Sez. B.1 "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", l'Impresa di Assicurazione effettuerà uno Switch straordinario nei confronti dell'OICR in Eliminazione, con le seguenti modalità:

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta agli Investitori-contraenti che possiedono l'OICR in Eliminazione, chiamata "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**"; la tempistica di invio e le informazioni riportate in tale comunicazione sono descritte al successivo Par. 26 "INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI".

*Si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 11 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)", per ulteriori informazioni.*

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO**

In base all'art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209 del 7 settembre 2005) al Contratto si applica la legge italiana.

### **25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO**

Il Contratto viene redatto in lingua italiana. Le parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione, in tal caso spetta all'Impresa di Assicurazione proporre quella da utilizzare.

## 26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore delle quote degli OICR viene determinato dalle rispettive SGR e viene pubblicato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è pubblicato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE" o su "MF" come riportato nei Regolamenti degli OICR e sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it).

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

*Per informazioni circa la modalità e la tempistica di valorizzazione delle Quote degli OICR si rimanda alla consultazione del Regolamento degli OICR, fornito su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.*

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta per effetto delle modifiche alle condizioni di Contratto o alla normativa applicabile al Contratto nonché le informazioni relative agli OICR di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.

In particolare nel caso in cui, nel corso della Durata del Contratto, intervengano modifiche delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione effettuerà le dovute comunicazioni secondo le seguenti modalità.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente e per iscritto all'Investitore-contraente le seguenti variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta:

- nel caso di inserimento nel Contratto di nuove Proposte d'investimento finanziario, l'Impresa trasmetterà la relativa parte "Informazioni specifiche" della Scheda Sintetica riportante le caratteristiche principali non contenute nel Prospetto d'offerta inizialmente pubblicato;
- cambiamenti concernenti le caratteristiche essenziali del Contratto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Nel caso in cui le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto siano relative a caratteristiche non essenziali del prodotto, tali modifiche verranno comunicate all'Investitore-contraente unitamente all'Estratto conto annuale.

Il Piano di interventi straordinari del Contratto prevede una serie di comunicazioni nel caso in cui un OICR sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria da parte della relativa SGR che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'offerta.

La tempistica e la modalità d'invio di tali comunicazioni varia, come di seguito riportato, in base alla tipologia alla quale è ricondotta l'operazione straordinaria, secondo i criteri riportati nella precedente Sez. B.1 "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO":

1. tutte le operazioni appartenenti alla tipologia n. 1 (modifiche non sostanziali dell'OICR) verificatesi in ciascun anno solare nel corso della Durata del Contratto, sono inviate tramite un **Supplemento di Aggiornamento**, unitamente all'Estratto conto annuale;
2. nel caso di operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 2 (modifiche sostanziali dell'OICR), l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa delle operazioni straordinarie**; tale lettera sarà inviata antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza;
3. nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, secondo quanto specificato per le operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 3 (liquidazione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), l'Impresa di Assicurazione invierà la **Lettera**

---

**informativa del Piano di Interventi Straordinari**, entro un mese dalla data in cui è stata effettuato lo Switch straordinario.

Il Supplemento di aggiornamento e la Lettera informativa delle operazioni straordinarie riportano, per ciascuna operazione straordinaria, le seguenti informazioni:

- la denominazione dell'OICR interessato,
- la SGR che gestisce l'OICR,
- la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
- la tipologia alla quale l'operazione straordinaria è stata ricondotta dall'Impresa di Assicurazione,
- un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel Prospetto d'Offerta.

Nel caso in cui il Contratto sia stato coinvolto in una operazione di Switch previsto dal Piano di allocazione, secondo quanto riportato nella precedente Sez. B.1 "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO", l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta all'Investitore-contraente chiamata **Lettera informativa del Piano di Allocazione**, entro un mese dalla data in cui è stato effettuato lo Switch.

Per maggiori informazioni riguardanti il contenuto della Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari e della Lettera informativa del Piano di Allocazione si rimanda alla lettura del Par. 10 "OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR" nella Parte III del Prospetto d'Offerta.

L'Impresa di Assicurazione trasmette all'Investitore-contraente, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, le informazioni di seguito descritte ed entrambe relative all'anno solare appena concluso – l'anno di riferimento -:

1. l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, ed in particolare l'aggiornamento all'anno di riferimento:
  - a) dei dati di rischio/rendimento delle Proposte d'investimento finanziario (OICR e Combinazioni) e dei relativi Benchmark,
  - b) dei costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
  - c) della quota parte percepita in media dal Soggetto Incaricato.
2. l'Estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:
  - a) cumulo dei premi versati dal perfezionamento del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero 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 degli OICR nell'anno di riferimento;
  - d) numero e controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
  - e) numero e controvalore delle Quote trasferite ed assegnate a seguito di operazioni di Switch e Switch straordinari nell'anno di riferimento;
  - f) numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
  - g) numero di Quote riconosciute all'Investitore-contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
  - h) numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore in Euro alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a informare per iscritto l'Investitore-contraente qualora in corso di Contratto il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

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

---

In caso di operazione sul Contratto assimilabile ad una operazione di trasformazione dello stesso, l'Impresa di Assicurazione è tenuta a fornire all'Investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo Contratto con quelle del Contratto in essere. A tal fine, prima di procedere all'operazione, l'Impresa di Assicurazione consegna all'Investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del Contratto offerto con quelle del Contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo Contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

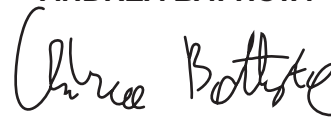
L'Impresa di Assicurazione mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito internet [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it).

\*\*\*

### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

***L'Impresa di assicurazione Aviva S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.***

**Il Rappresentante legale  
ANDREA BATTISTA**



## **PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO**

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

**Data di deposito in Consob della Parte II: 05/02/2010**

**Data di validità della Parte II: dal 08/02/2010**

### **DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEGLI OICR E DELLE COMBINAZIONI LIBERE OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

I dati periodici di rischio/rendimento sono aggiornati con cadenza annuale. I dati riportati sono aggiornati al 31 dicembre 2008.

I dati periodici di rischio/rendimento, riportati per ciascuna Proposta d'investimento finanziario (OICR / Combinazione libera Aviva), sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark) se previsto dalla tipologia di gestione della Proposta d'investimento finanziario stessa. Il Benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione degli OICR ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

**Le performance ottenute dai Benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti dei rispettivi OICR. Inoltre le performance degli OICR riflettono i costi gravanti sugli stessi mentre i Benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo e non tengono conto degli oneri fiscali vigenti applicabili agli OICR.**

Nelle seguenti pagine, per ciascuna Proposta d'Investimento finanziario collegata al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un'illustrazione in forma tabellare dei dati principali dell'OICR o della Combinazione libera:
  - denominazione dell' OICR
  - Combinazione Aviva di appartenenza
  - data di inizio operatività (e di durata se prevista)
  - patrimonio netto e valore della Quota al 31/12/2008
  - Benchmark (se previsto)
  - Raffronto tra volatilità media annua attesa e la volatilità ex- post nel corso dell'ultimo anno solare (per gli OICR con gestione "Flessibile")
  - Gestore dell'OICR o della Combinazione,
  - valuta di denominazione,
  - quota parte del flusso commissionale percepita in media dal Soggetto Incaricato;
2. un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni relativi all'OICR e al Benchmark;
3. un secondo grafico che esibisce l'andamento della Quota dell'OICR e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare;
4. una tabella che riporta il rendimento medio annuo composto degli ultimi 3 e 5 anni solari ottenuto dall'OICR e dal Benchmark.

Alcuni OICR non hanno una storicità pari a 10 anni, quindi sono riportati i dati relativi al minor periodo disponibile; i rendimenti dei relativi Benchmark, qualora siano disponibili le serie storiche complete degli indici che lo compongono, sono riportati comunque per l'intero periodo.

Per gli OICR valorizzati in una valuta diversa dall'Euro, nel grafico a barre e nella tabella dei rendimenti medi è riportato anche la corrispondente performance in Euro sia per l'OICR, sia per il Benchmark.



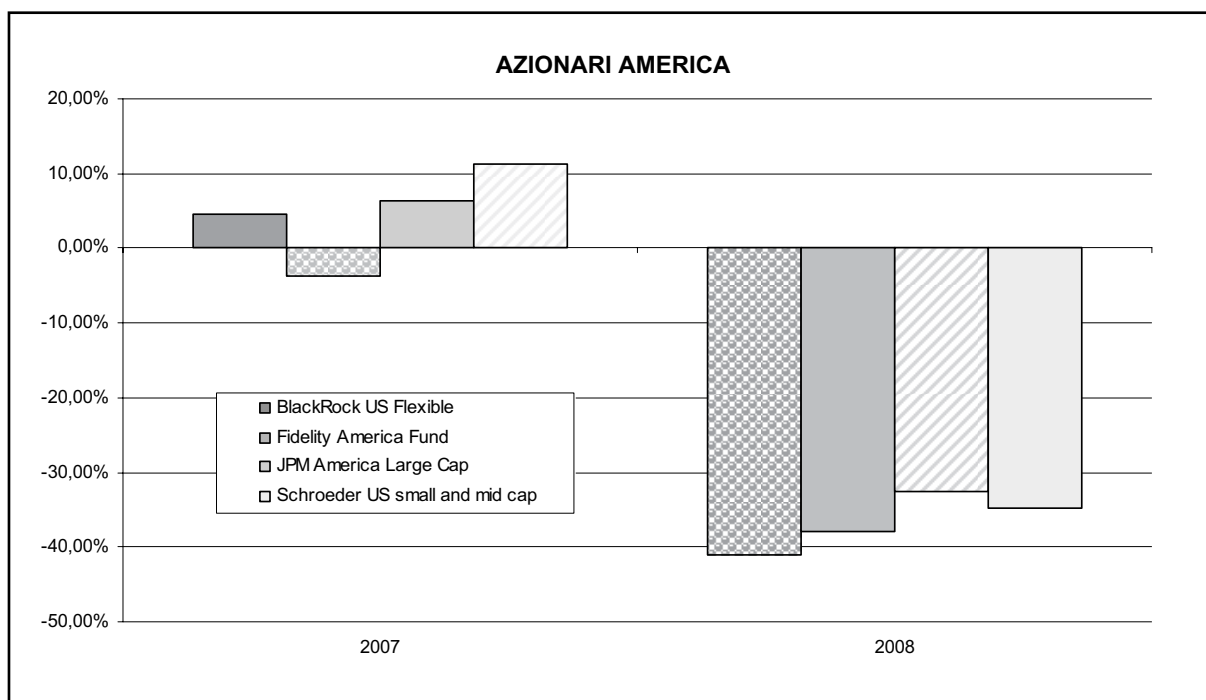
---

Il grafico lineare, con l'andamento nell'ultimo anno dell'OICR e del rispettivo Benchmark, è costruito con punte di rilevazione mensili.

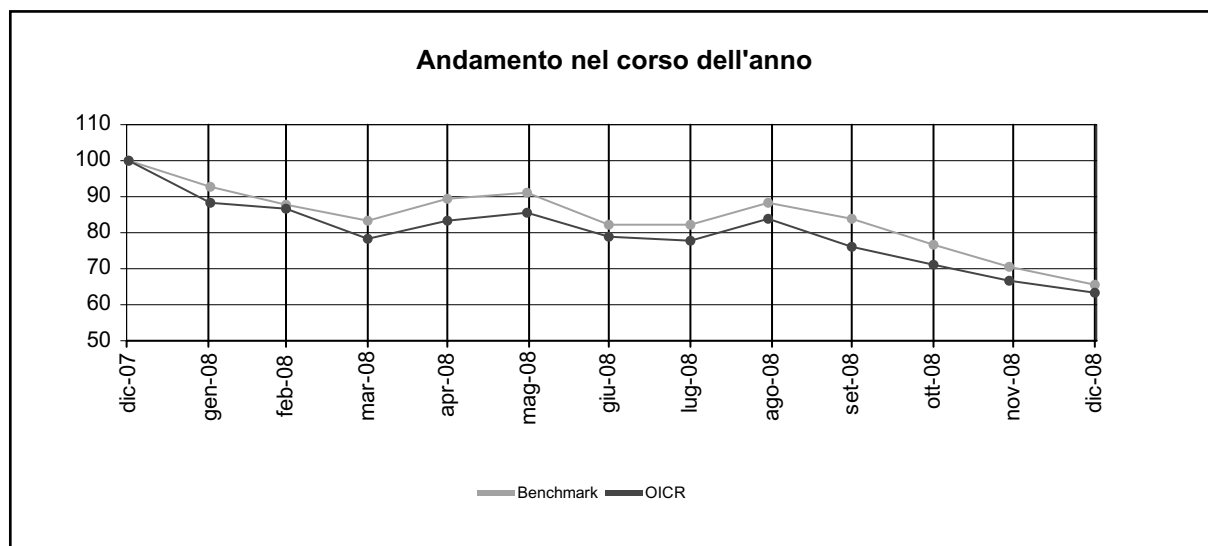
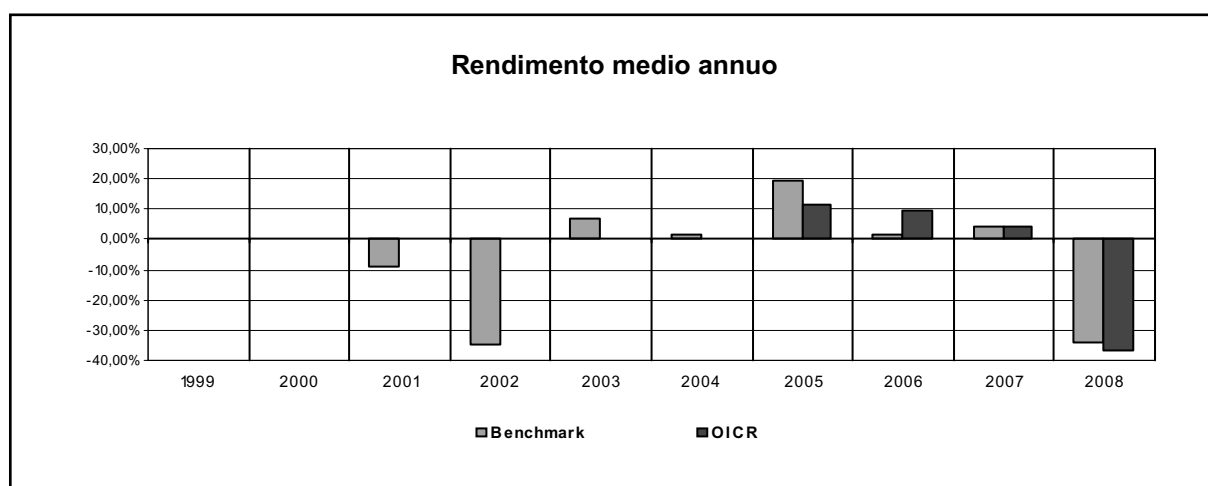
**I dati di rendimento degli OICR non includono i costi gravanti sul Premio Unico (ed eventualmente le penalità di riscatto) a carico dell'Investitore-contraente.**

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI AMERICA</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock Us Flexible Fidelity America Fund JPM America Large Cap Schroder Us Small and Mid Cap
<b>Data di inizio operatività</b>	08/02/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO-DOLLARO USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,45%

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



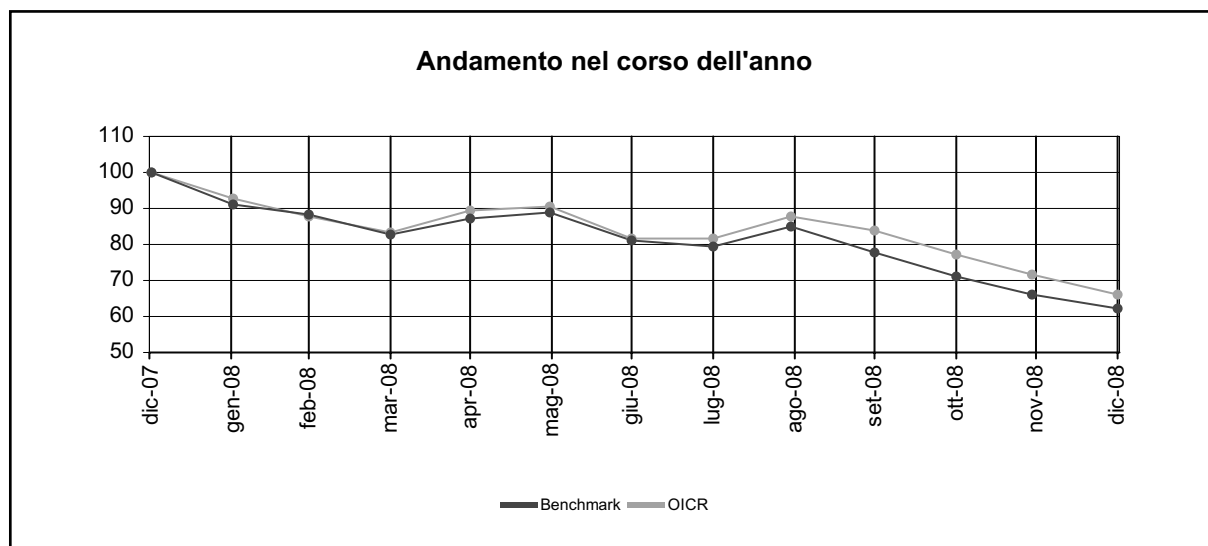
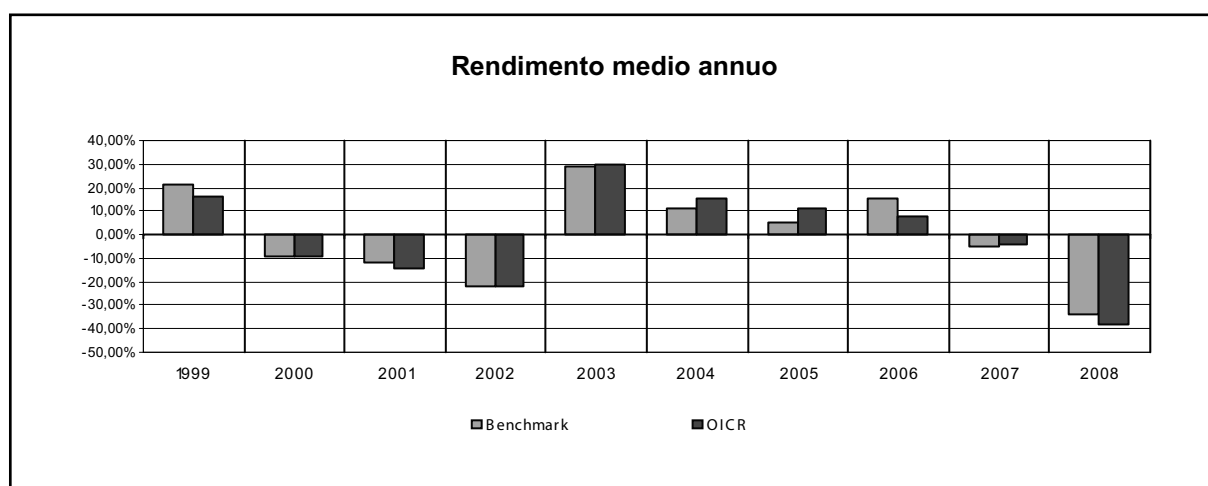
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>BLACKROCK US FLEXIBLE</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari America
<b>Data inizio operatività</b>	01/10/2004
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 1.395,137 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	8,82
<b>Benchmark</b>	Russell 1000
<b>Gestore dell'OICR</b>	Blackrock (Luxembourg) SA
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,84%



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

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-10,21%	n.a.
<b>Benchmark</b>	-11,33%	-3,29%

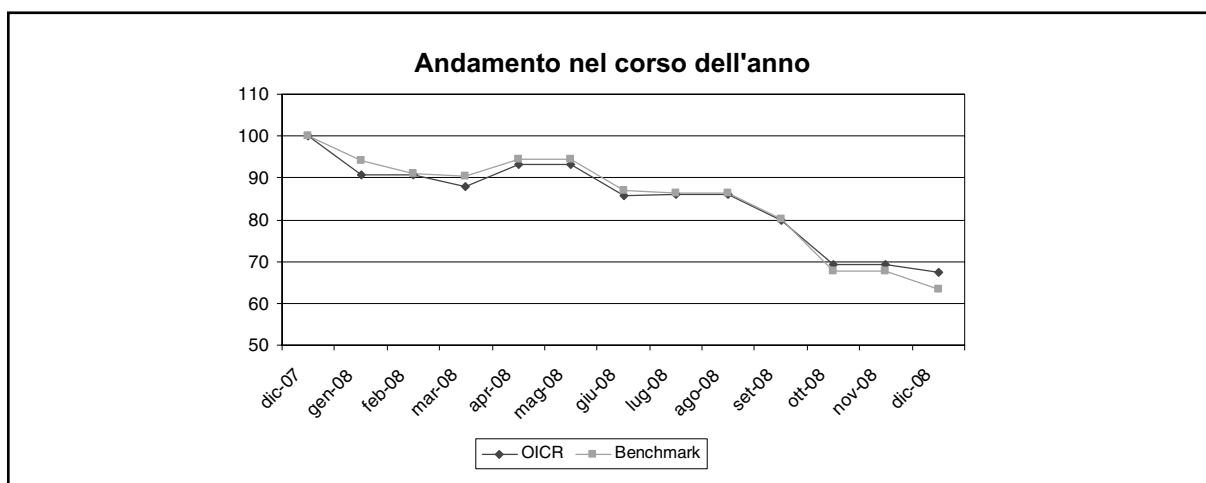
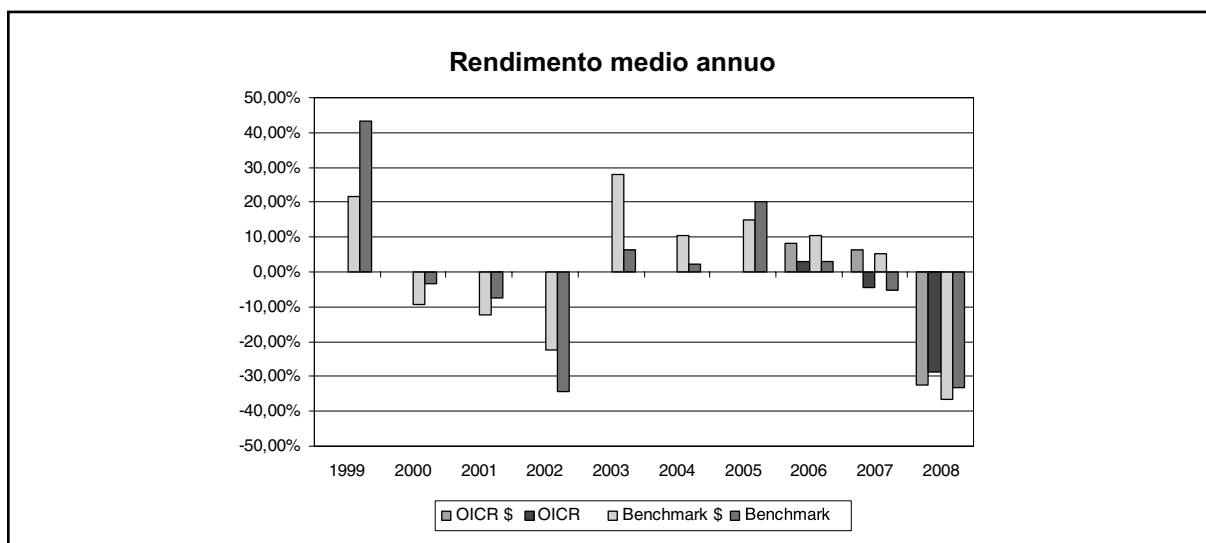
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>FIDELITY AMERICA FUND</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari America
<b>Data inizio operatività</b>	03/07/2006
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 565,083 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	6,368
<b>Benchmark</b>	S&P 500
<b>Gestore dell'OICR</b>	Fil Fund Management Limited
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,45%



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

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-13,64%	-3,81%
<b>Benchmark</b>	-9,95%	-3,21%

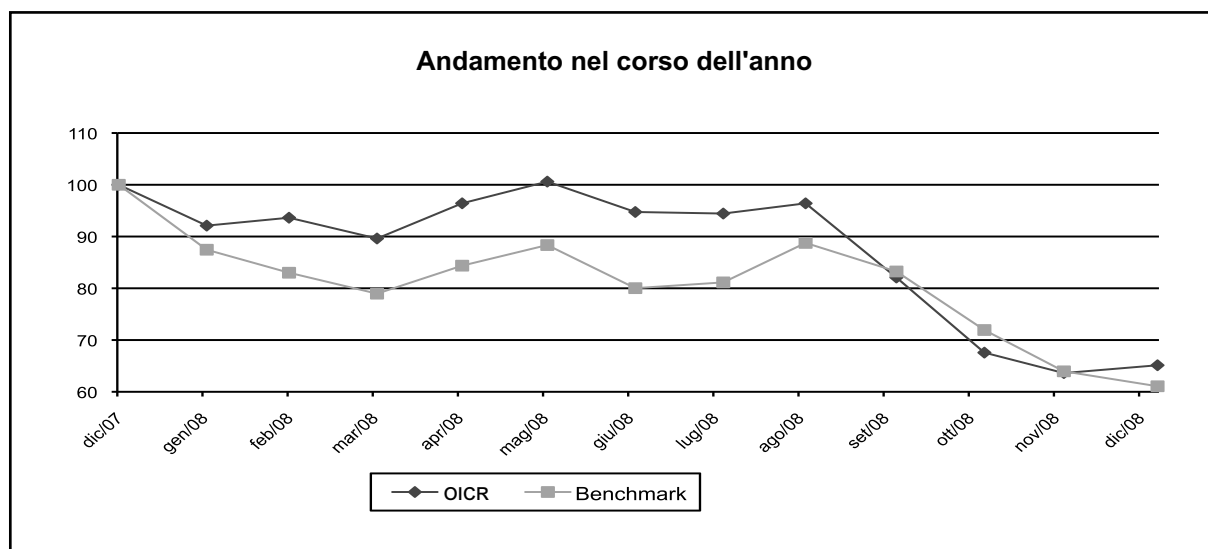
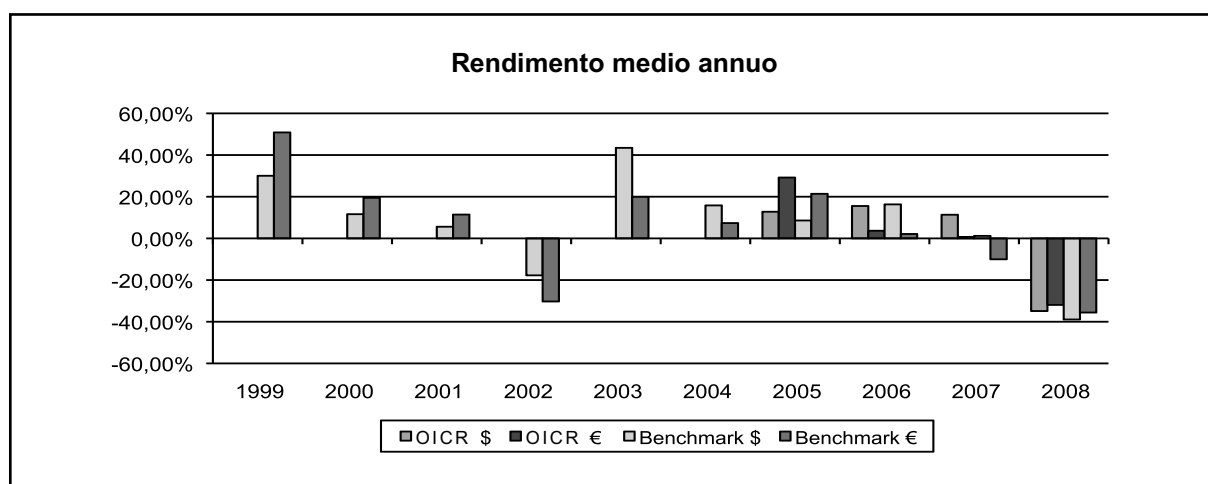
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>JPM AMERICA LARGE CAP</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari America
<b>Data di inizio operatività</b>	23/11/2005
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio netto al 31/12/2008</b>	USD 43,5 mln
<b>Valore della Quota al 31/12/2008</b>	8,56
<b>Benchmark</b>	Russell Top 200
<b>Gestore dell'OICR</b>	JPMorgan Asset Management S.À.R.L.
<b>Valuta</b>	DOLLARI USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,63%



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

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR in Dollari	-8,12%	n.a.
OICR in Euro	-11,22%	n.a.
Benchmark in Dollari	-9,70%	-1,33%
Benchmark in Euro	-13,28%	-4,30%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>SCHRODER US SMALL AND MID CAP</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari America
<b>Data inizio operatività</b>	10/12/2004
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	Dollari 538,285 MIL.
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	97,12
<b>Benchmark</b>	Russell 2500 TR
<b>Gestore dell'OICR</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Valuta</b>	DOLLARI USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	53,09%

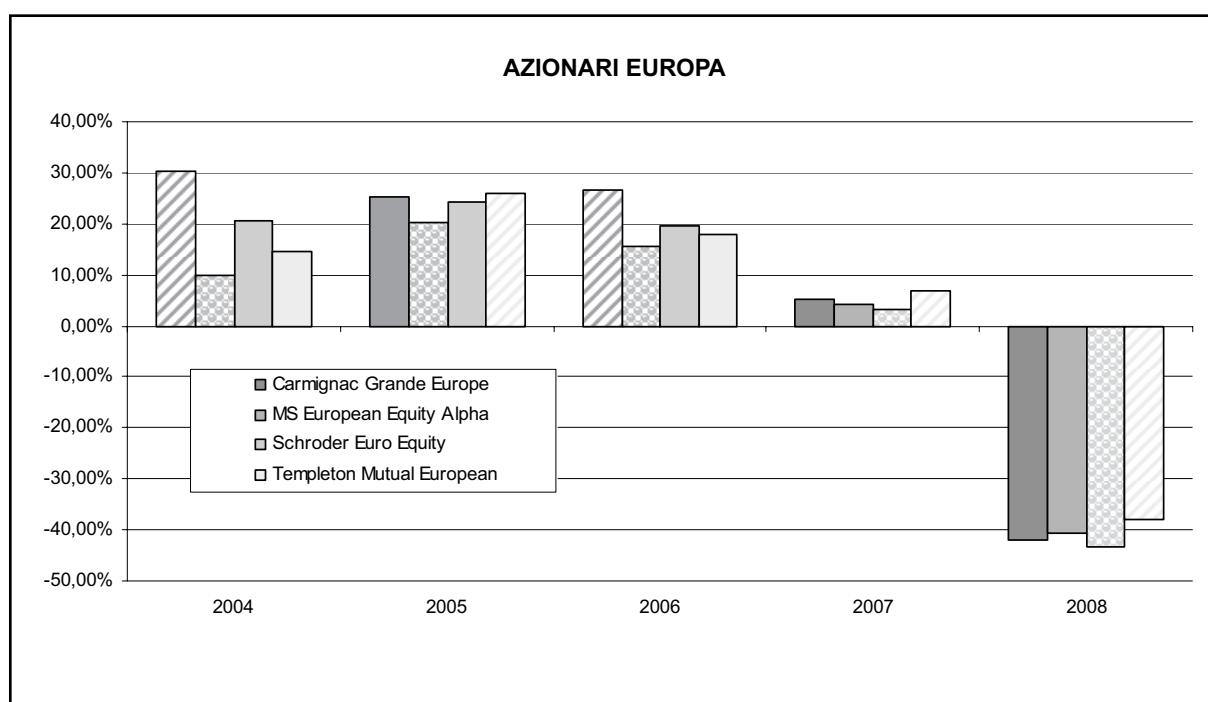


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

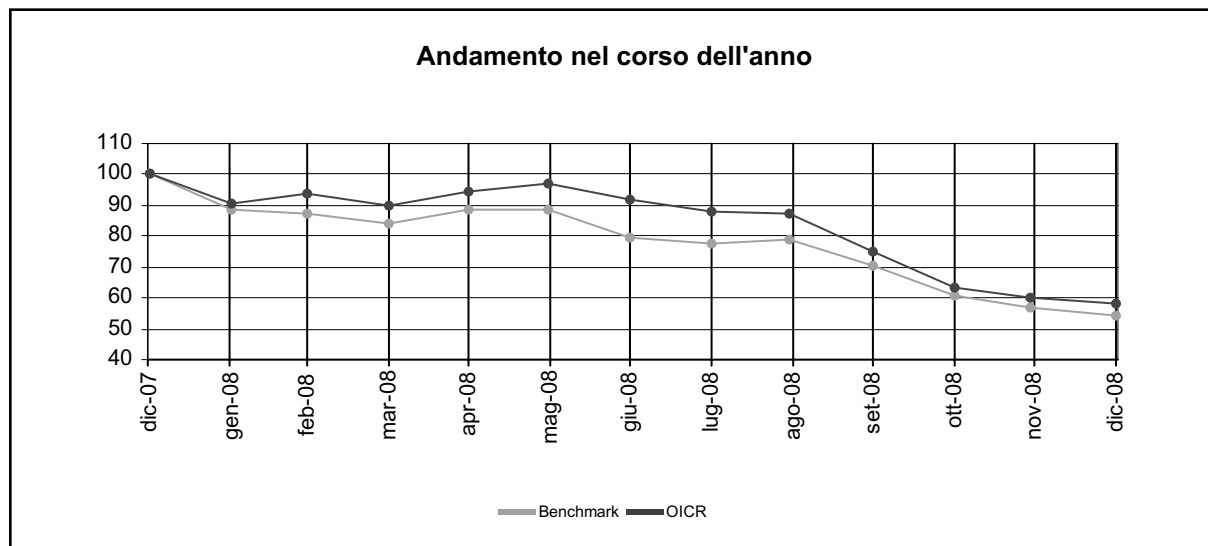
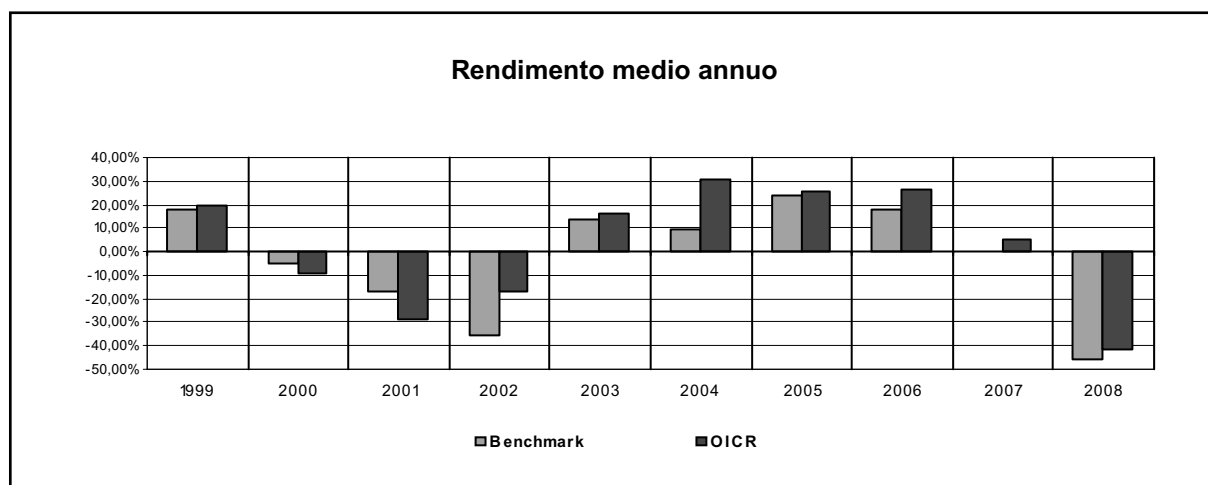
<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
<b>OICR in Dollari</b>	-5,72%	-
<b>OICR in Euro</b>	-10,76%	-
<b>Benchmark in Dollari</b>	-10,42%	-1,99%
<b>Benchmark in Euro</b>	-16,04%	-5,06%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI EUROPA</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Carmignac Grande Europe MS European Equity Alpha Schroder Euro Equity Templeton Mutual European
<b>Data di inizio operatività</b>	08/02/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,63%

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



<b>Nome dell'OICR</b>	<b>CARMIGNAC GRANDE EUROPE</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Europa
<b>Data inizio operatività</b>	01/07/1999
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 467 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	95,11
<b>Benchmark</b>	DJ Stoxx 600 TR
<b>Gestore dell'OICR</b>	Carmignac Gestion
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,63%

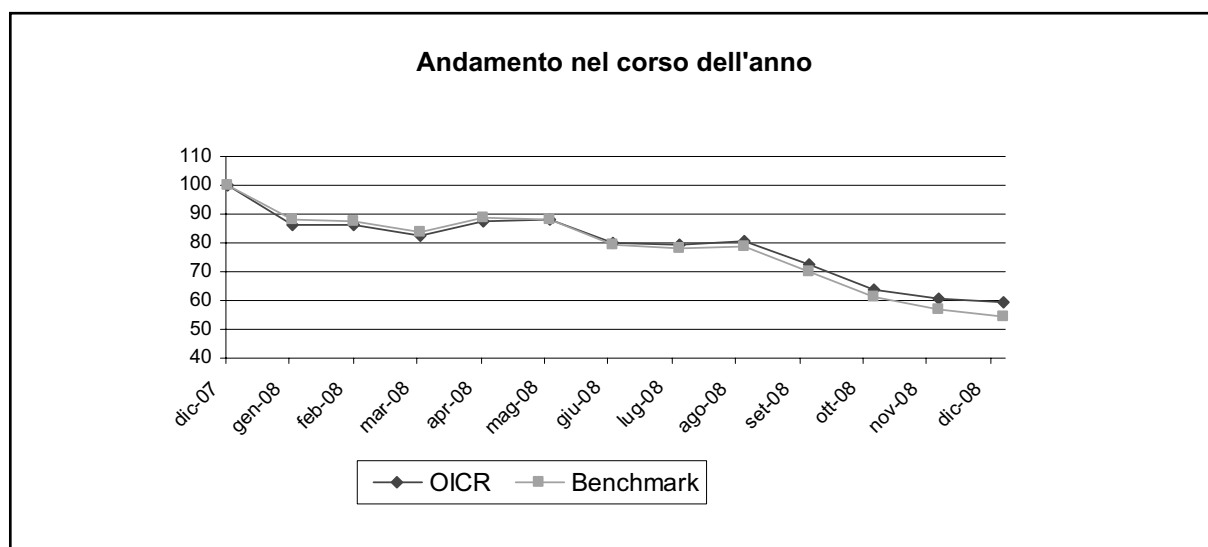
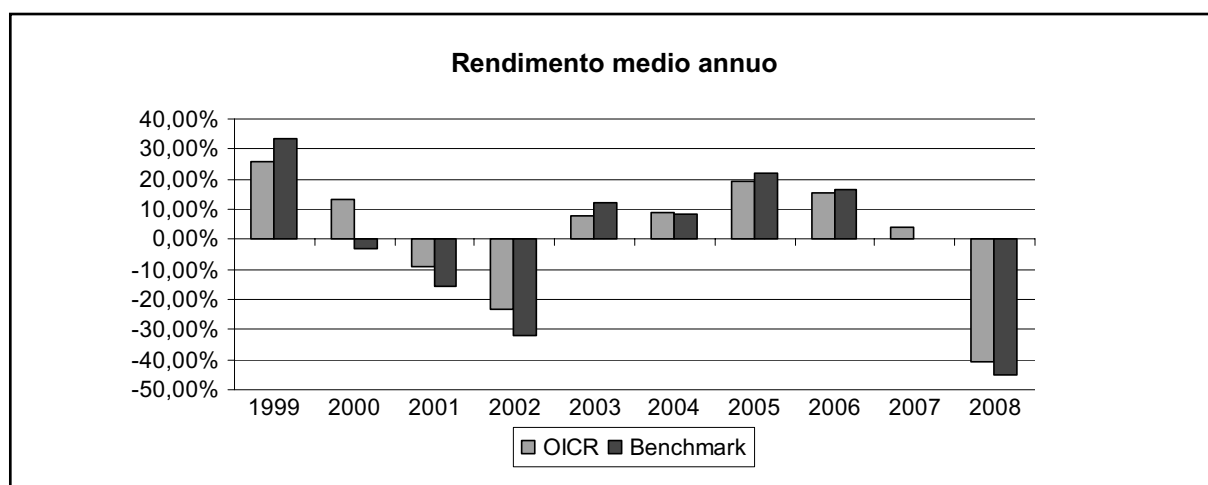


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-8,1%	4,9%
<b>Benchmark</b>	-14,04%	-3%



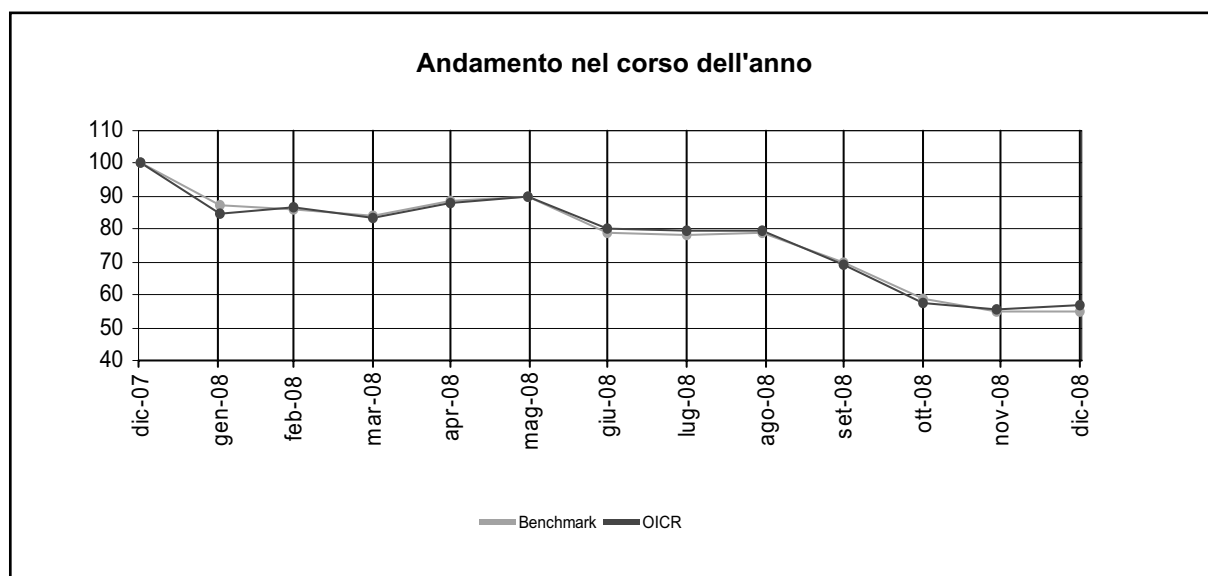
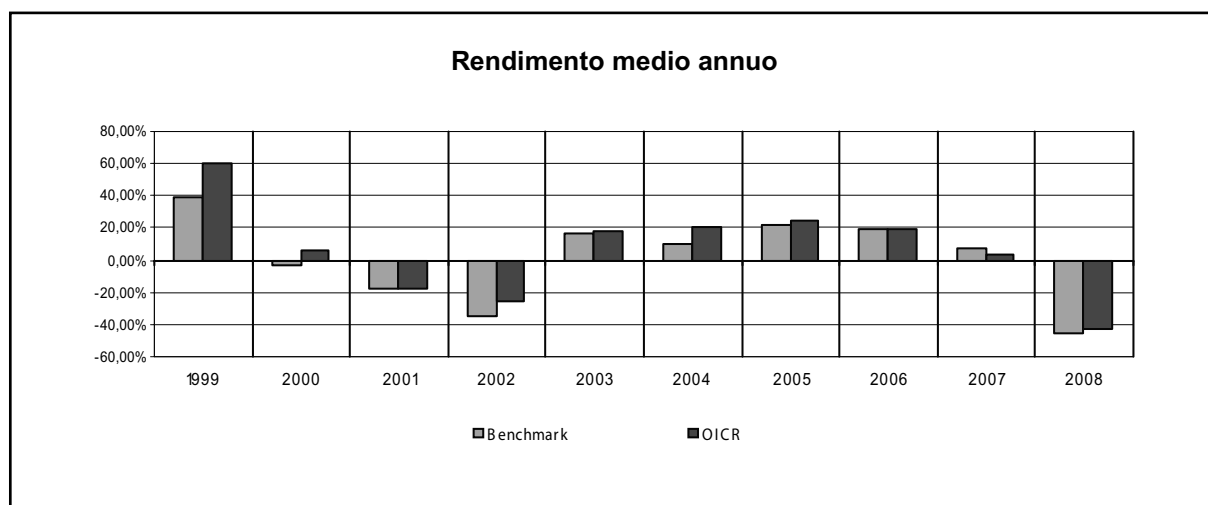
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>MS EUROPEAN EQUITY ALPHA</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Europa
<b>Data inizio operatività</b>	01/02/1997
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 16.970.700
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	14,52
<b>Benchmark</b>	MSCI EUROPE (Net)
<b>Gestore dell'OICR</b>	Morgan Stanley Investment Manager
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	53,74%



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

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-10,55%	-1,40%
<b>Benchmark</b>	-13,68%	-3,21%

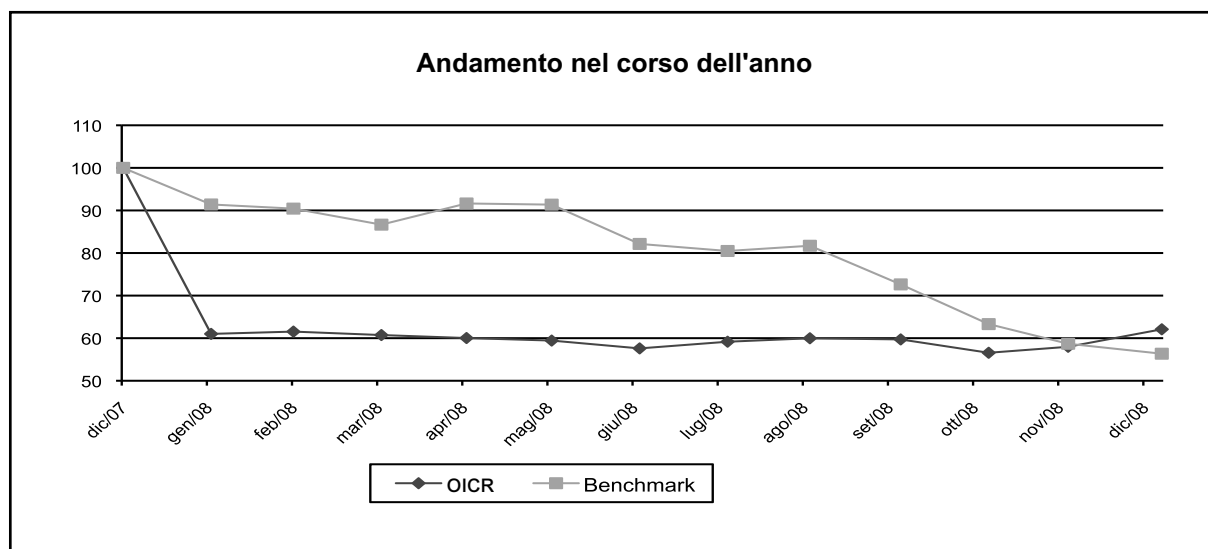
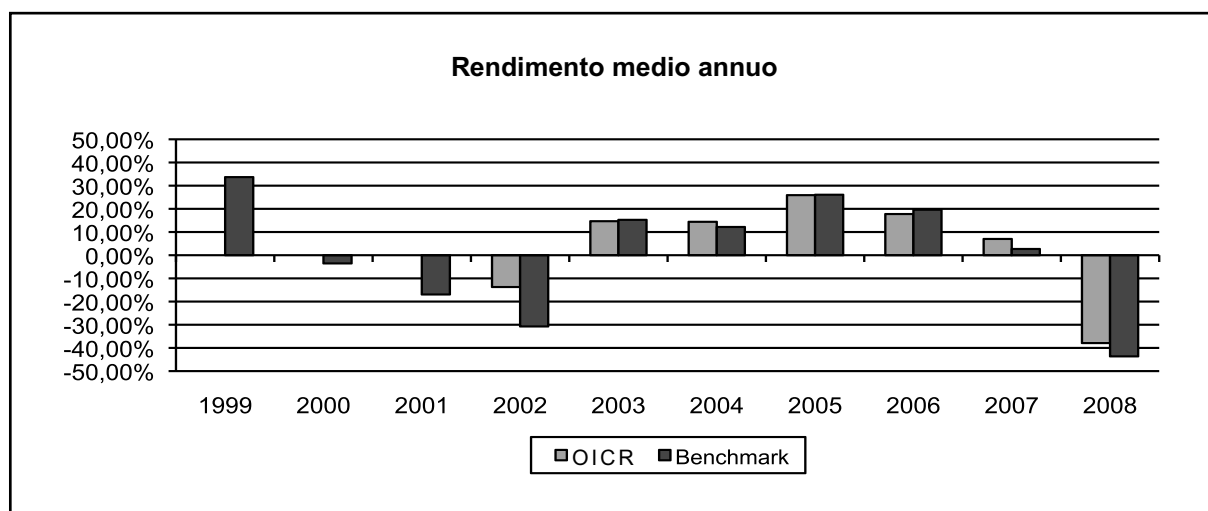
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>SCHRODER EURO EQUITY</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Europa
<b>Data inizio operatività</b>	21/09/1998
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	Euro 708,941 MIL.
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	15,56
<b>Benchmark</b>	MSCI EMU Net TR
<b>Gestore dell'OICR</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,63%



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

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-11,29%	0,95%
Benchmark	-10,9%	-0,95%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Europa
<b>Data inizio operatività</b>	31/12/2001
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	Euro 4.531,406 MIL.
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	12,51
<b>Benchmark</b>	MSCI Europe
<b>Gestore dell'OICR</b>	Franklin Mutual Advisers, LLC
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	53,74%



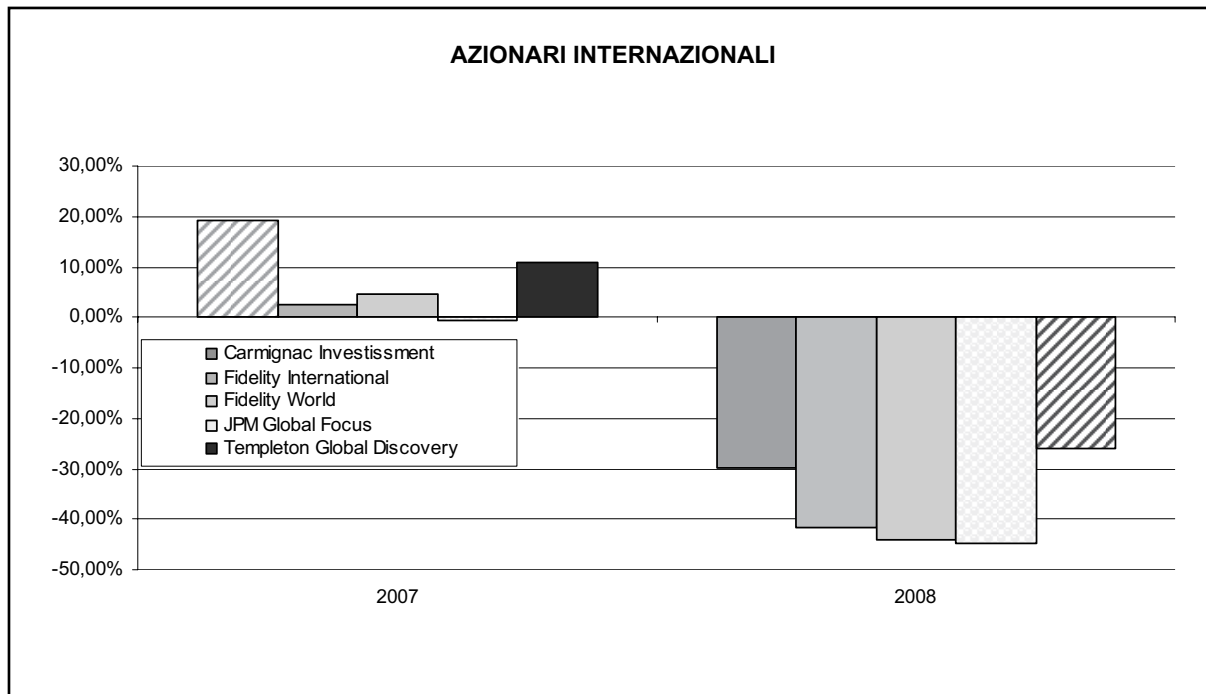
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-7,85%	2,42%
<b>Benchmark</b>	-11,54%	-0,42%

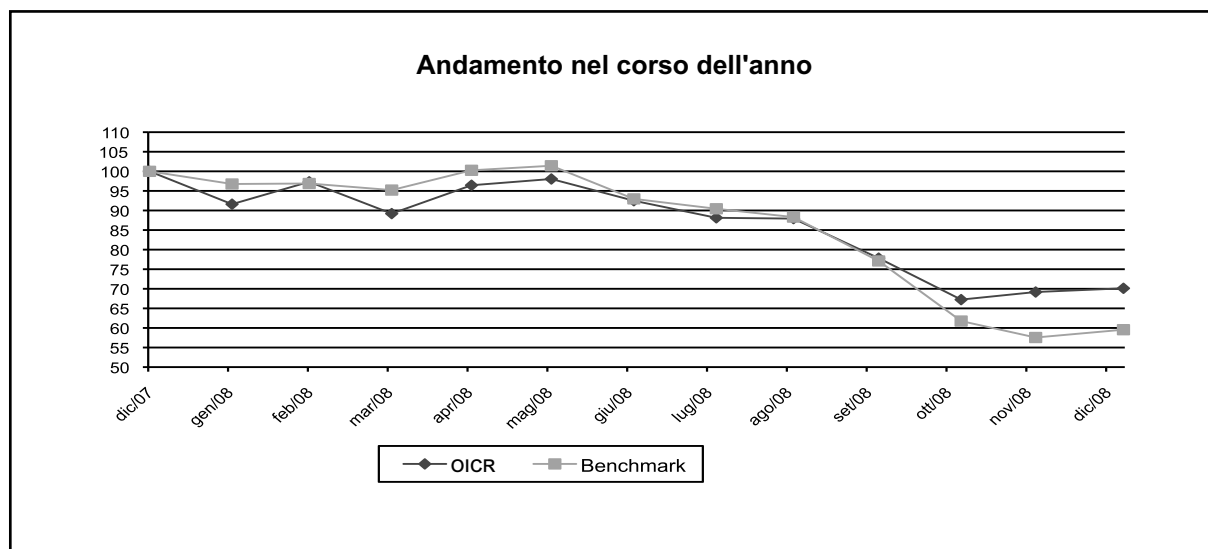
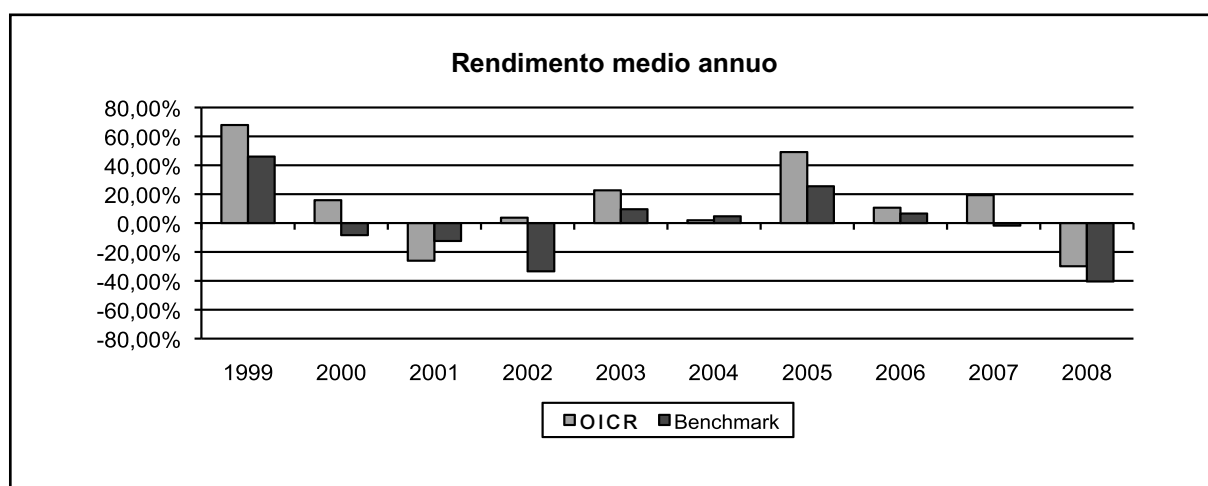
Nome della Combinazione	AZIONARI INTERNAZIONALI
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Carmignac Investissement Fidelity International Fidelity World JPM Global Focus Templeton Global Discovery
<b>Data di inizio operatività</b>	08/02/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,63%

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

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



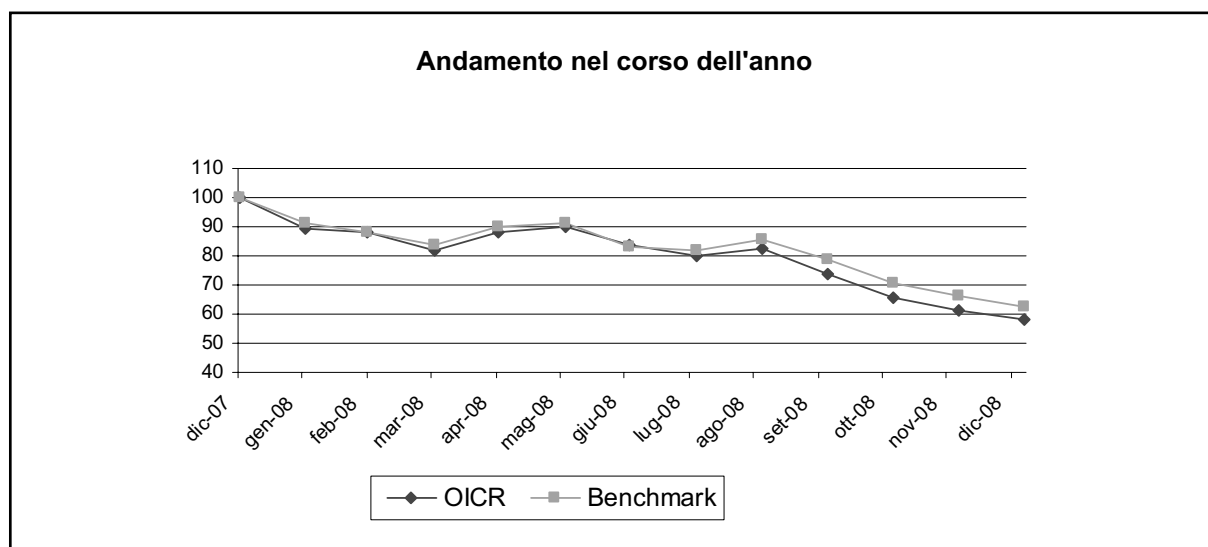
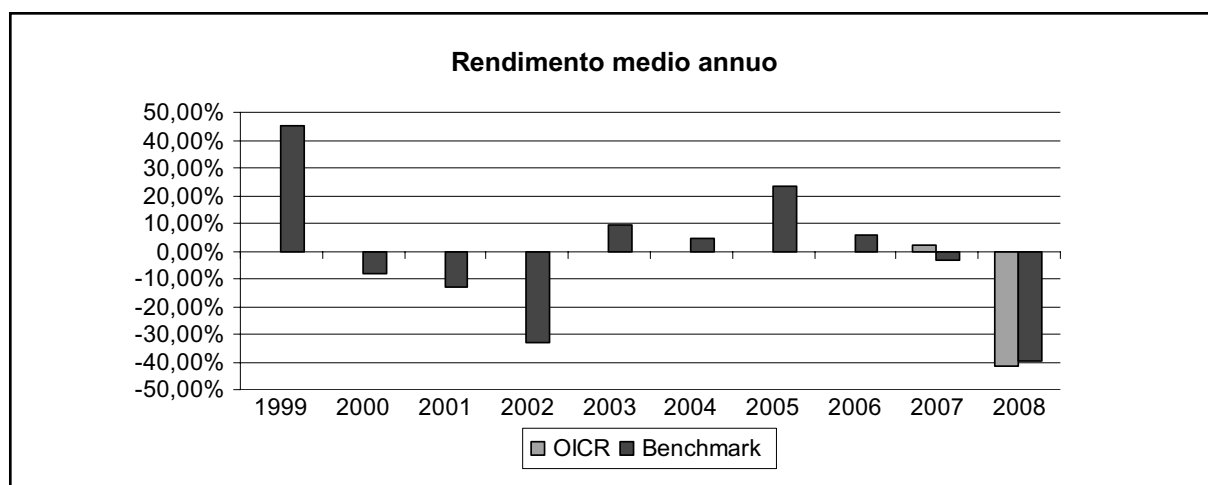
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>CARMIGNAC INVESTISSEMENT</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Internazionali
<b>Data inizio operatività</b>	26/01/1989
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	Euro 2.334 MIL.
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	5452,2
<b>Benchmark</b>	MSCI AC Wold Free Index, convertito in Euro.
<b>Gestore dell'OICR</b>	Carmignac Gestion
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,63%



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

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-2,56%	7,06%
<b>Benchmark</b>	-14,56%	-3,91%

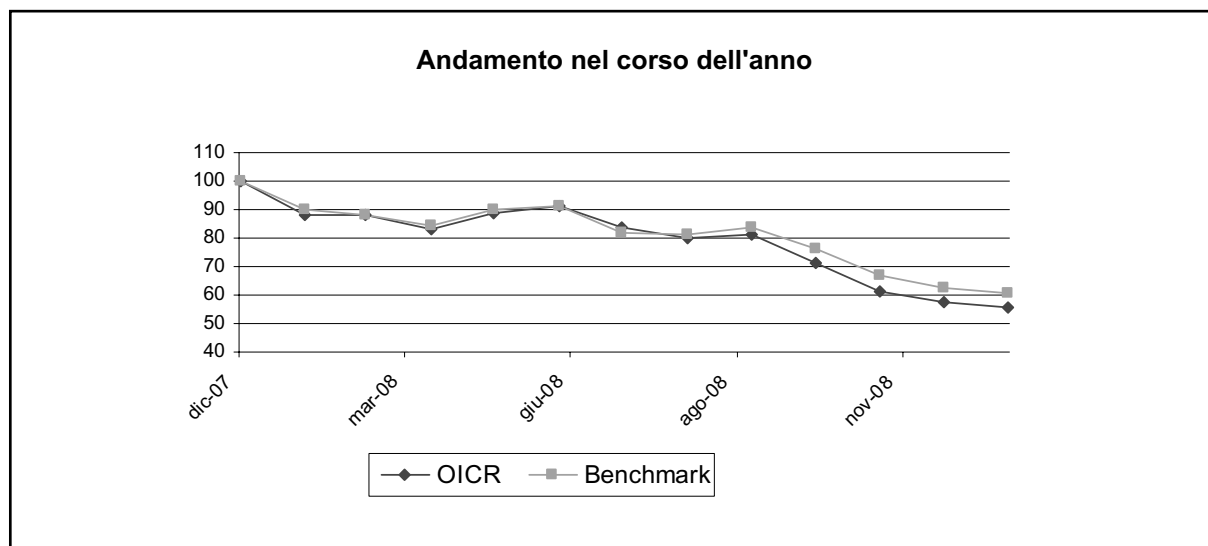
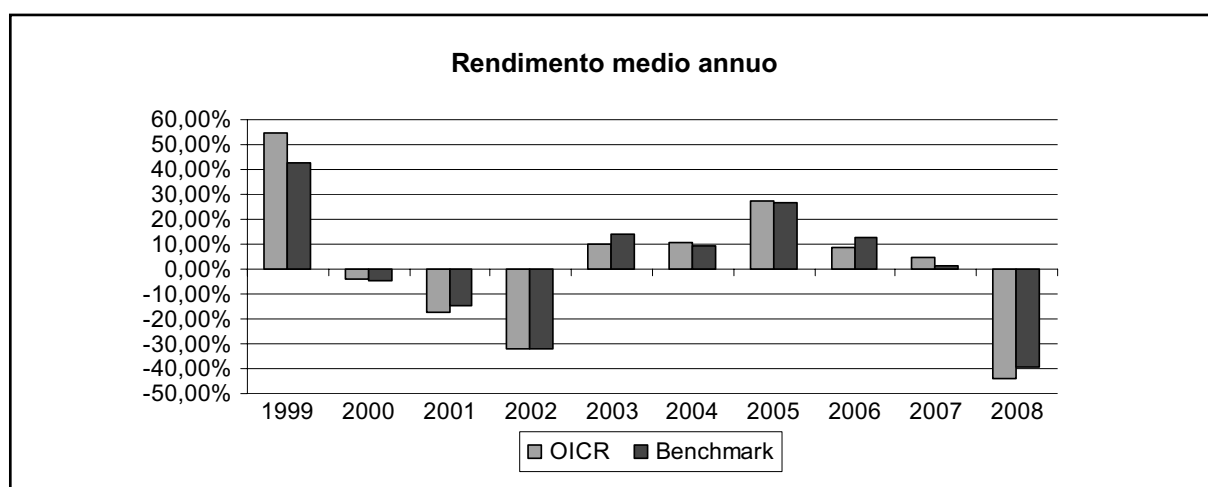
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>FIDELITY INTERNATIONAL</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Internazionali
<b>Data inizio operatività</b>	03/07/2006
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	USD 1.141.110.230,40
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	6,32
<b>Benchmark</b>	MSCI World (Net)
<b>Gestore dell'OICR</b>	FIL Fund Management Limited
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	54,18%



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

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	na	na
Benchmark	-14,71%	-4,37%

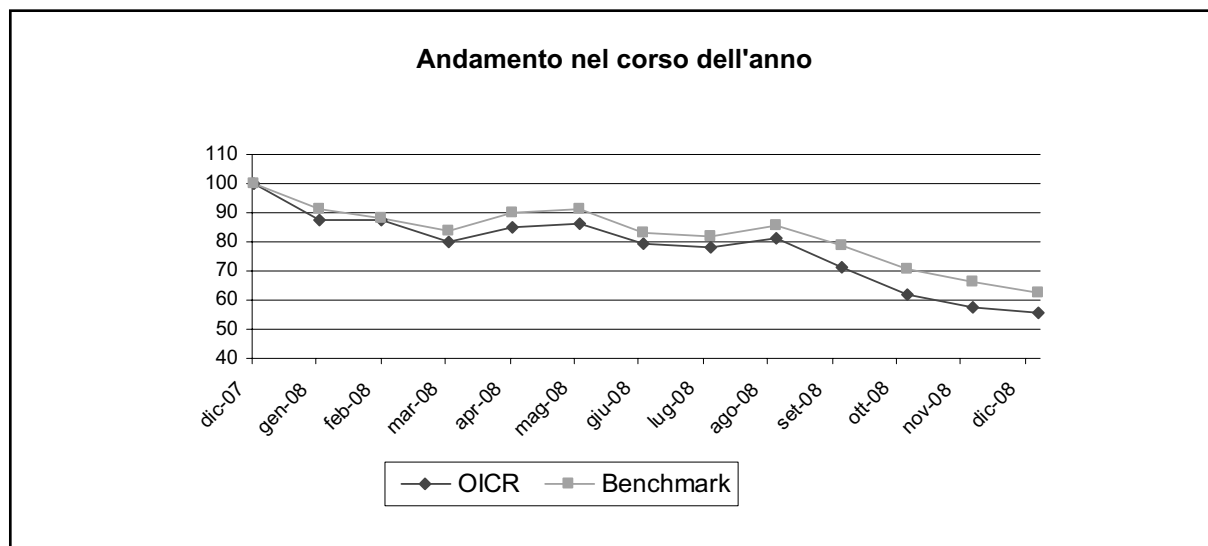
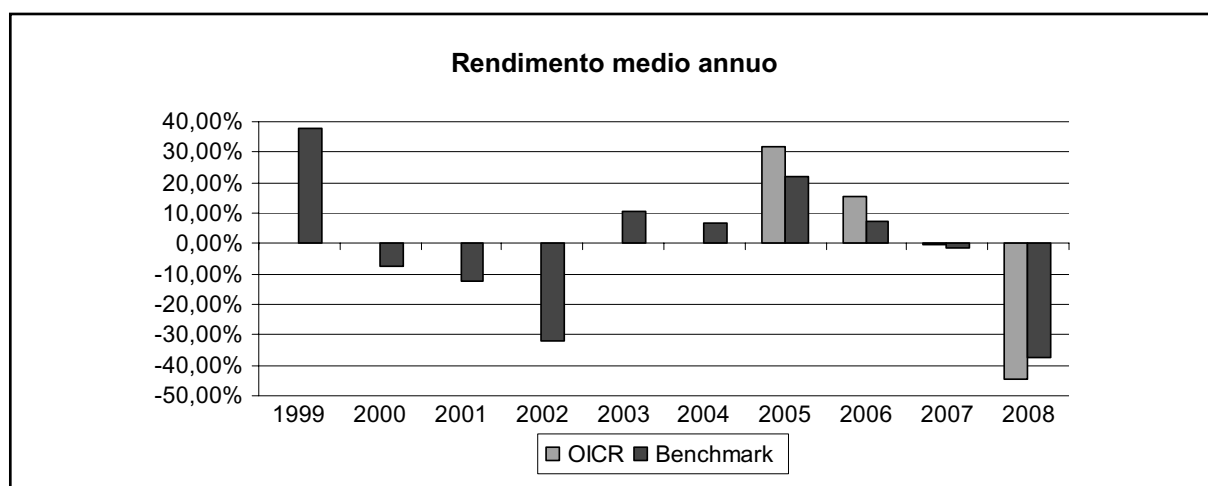
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>FIDELITY WORLD</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Internazionali
<b>Data inizio operatività</b>	08/10/1996
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	USD 431.221.391,34
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	7,02
<b>Benchmark</b>	60% MSCI World (Net) 40% MSCI Eur ex UK (Net)
<b>Gestore dell'OICR</b>	FIL Fund Management Limited
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,63%



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

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-14,08%	-2,30%
<b>Benchmark</b>	-11,74%	-1,04%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>JPM GLOBAL FOCUS</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Internazionali
<b>Data inizio operatività</b>	23/11/2005
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	Eur 82,9 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	8,35
<b>Benchmark</b>	MSCI World Total Return Net
<b>Gestore dell'OICR</b>	JPMorgan Asset Management S.à.r.l.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,84%

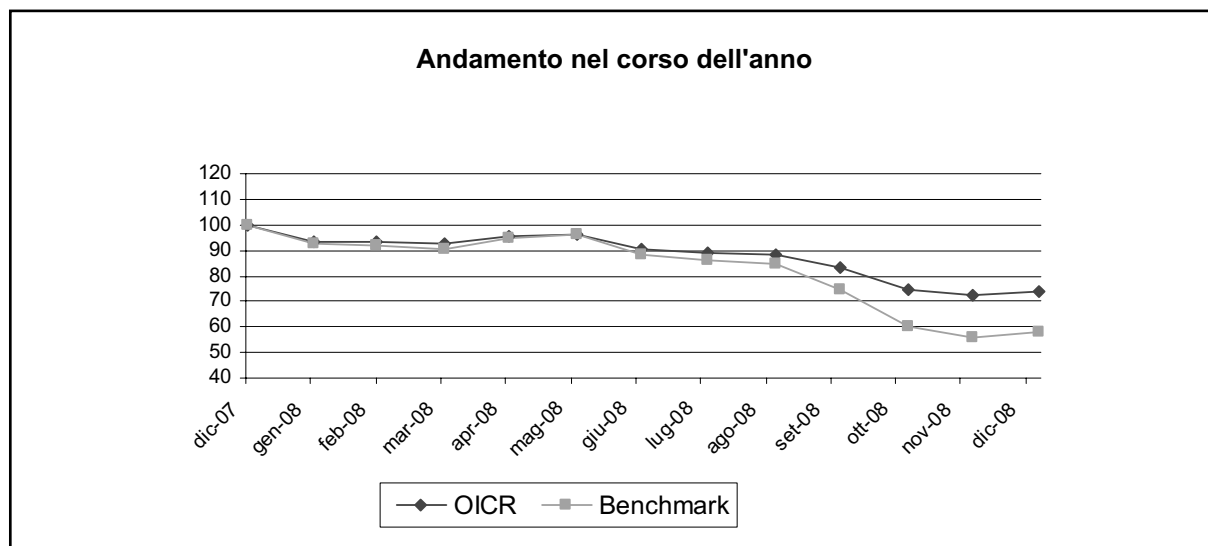
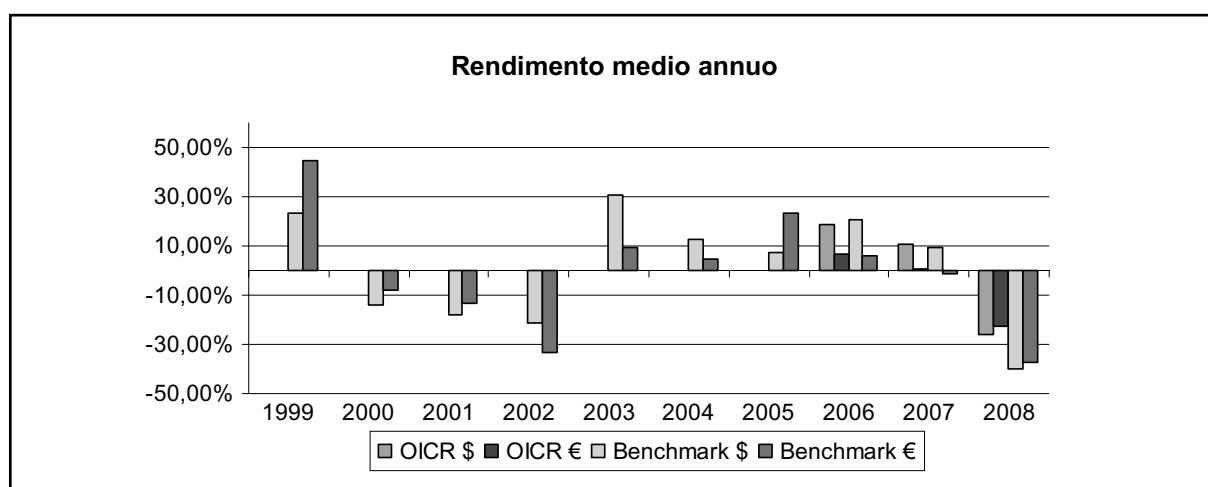


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-14,07%	na
Benchmark	-12,99%	-3,08%



<b>Nome dell'OICR</b>	<b>TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Internazionali
<b>Data inizio operatività</b>	25/10/2005
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	USD 551.481.838
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	10,21
<b>Benchmark</b>	MSCI World USD
<b>Gestore dell'OICR</b>	Franklin Templeton Investment Management Limited
<b>Valuta</b>	DOLLARI USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	54,18%



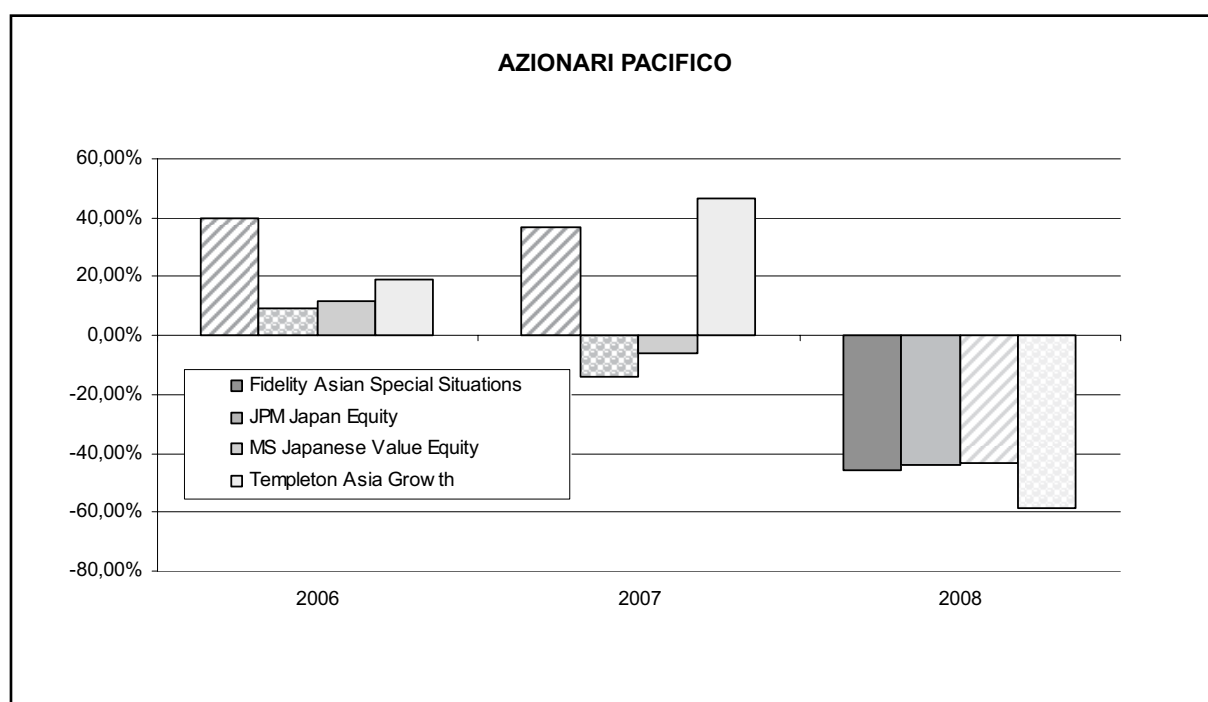
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-0,87	na
<b>Benchmark</b>	-7,60	-0,86%

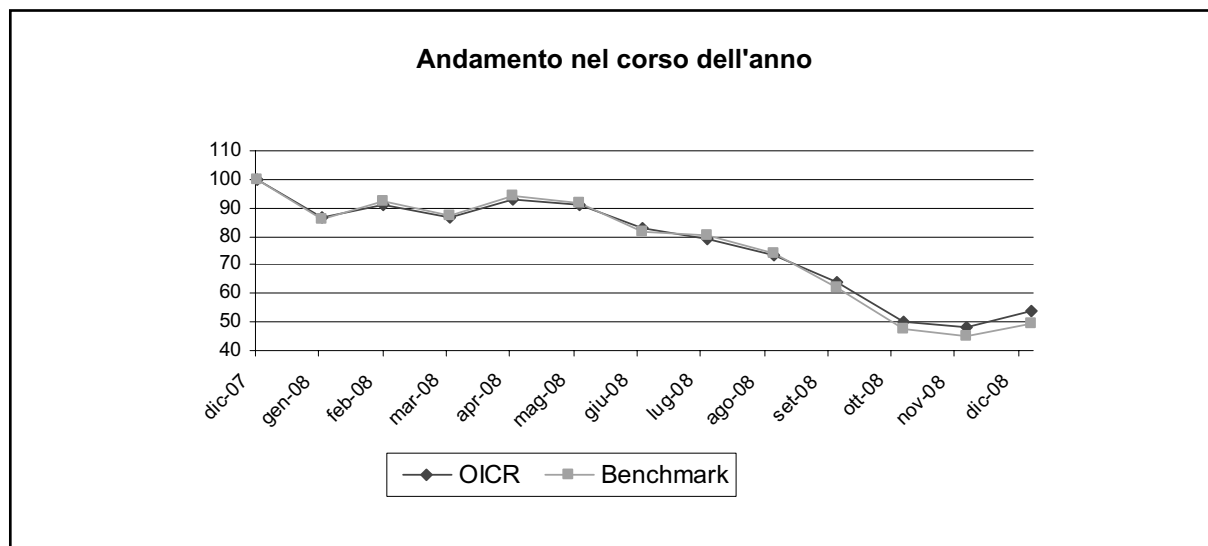
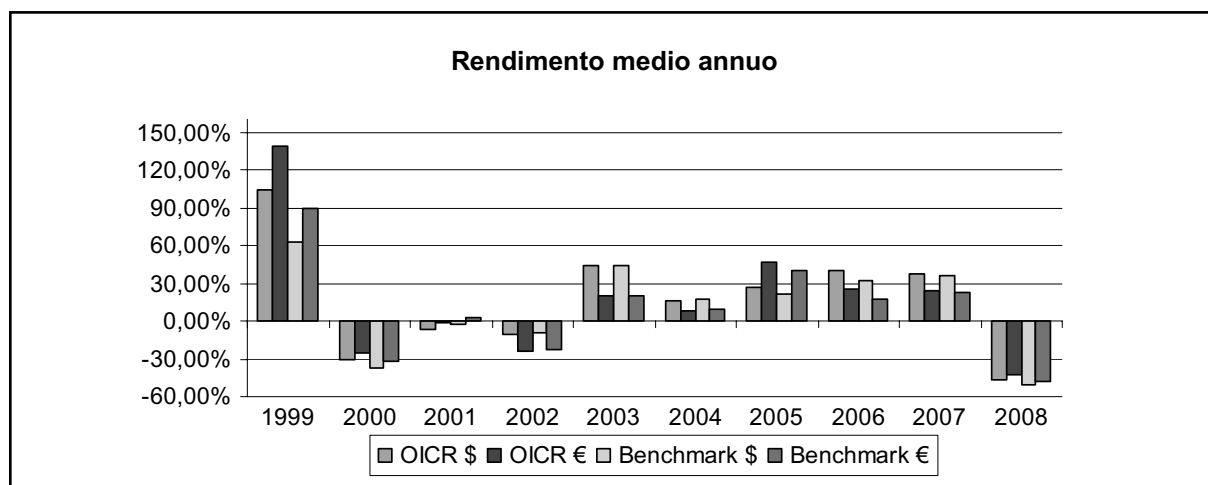
<b>Nome della Combinazione</b>	<b>AZIONARI PACIFICO</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Fidelity Asian Special Situations JPM Japan Equity MS Japanese Value Equity Templeton Asian Growth
<b>Data di inizio operatività</b>	08/02/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO/DOLLARI USA/YEN
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,04%

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

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



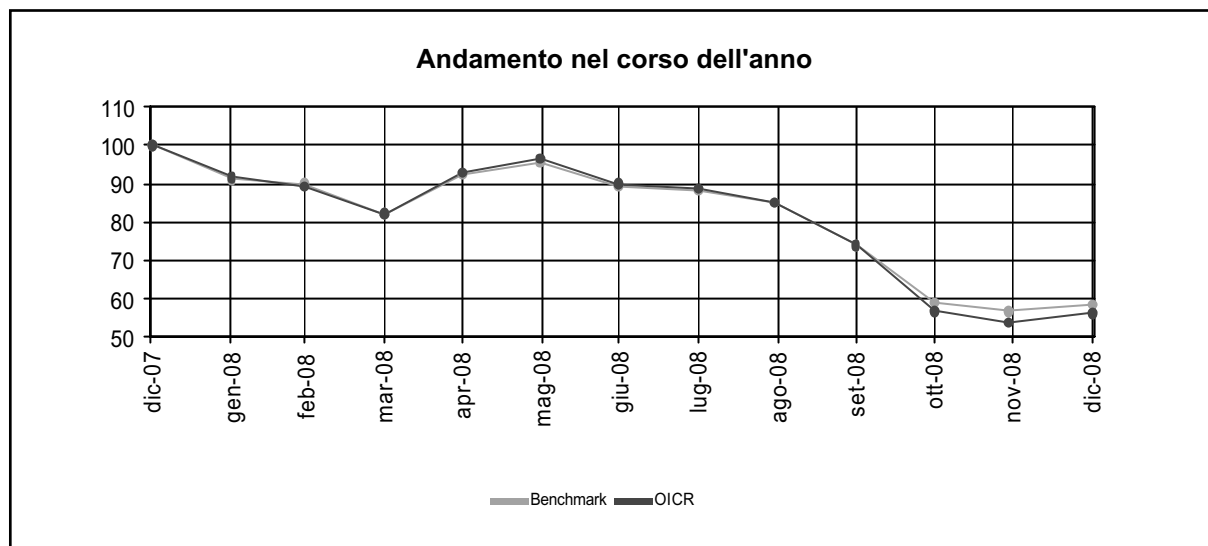
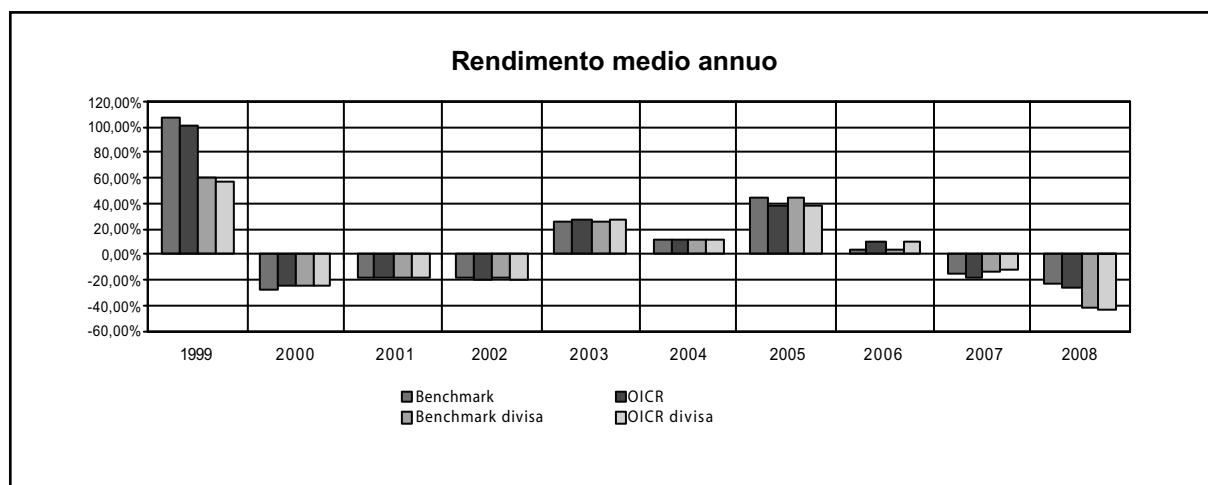
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Pacifico
<b>Data inizio operatività</b>	03/10/1994
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	USD 738.897.994,25
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	16,89
<b>Benchmark</b>	MSCI AC Far East ex Japan (Net)
<b>Gestore dell'OICR</b>	FIL Fund Management Limited
<b>Valuta</b>	DOLLARI USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,45%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	1,07%	8,82%
<b>Benchmark</b>	-3,85%	4,80%

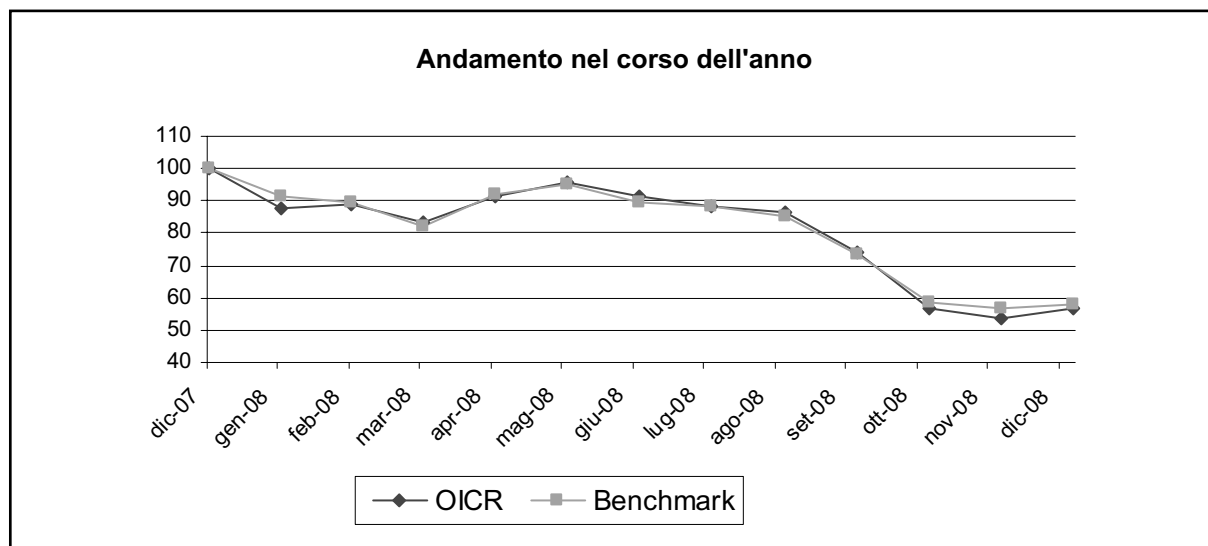
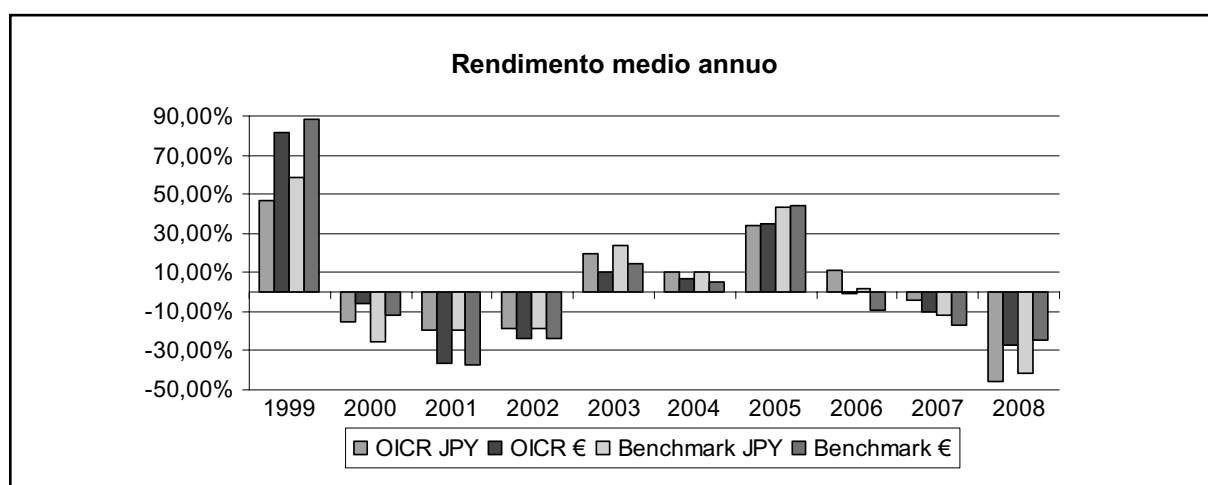
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>JPM JAPAN EQUITY</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Pacifico
<b>Data inizio operatività</b>	12/11/1993
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	JPY 68.599,4 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	6,155
<b>Benchmark</b>	Topix
<b>Gestore dell'OICR</b>	JPMorgan Asset Management S.à.r.l.
<b>Valuta</b>	JPY
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,45%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-18,45%	-3,71%
<b>Benchmark</b>	-19,6%	-3,45%

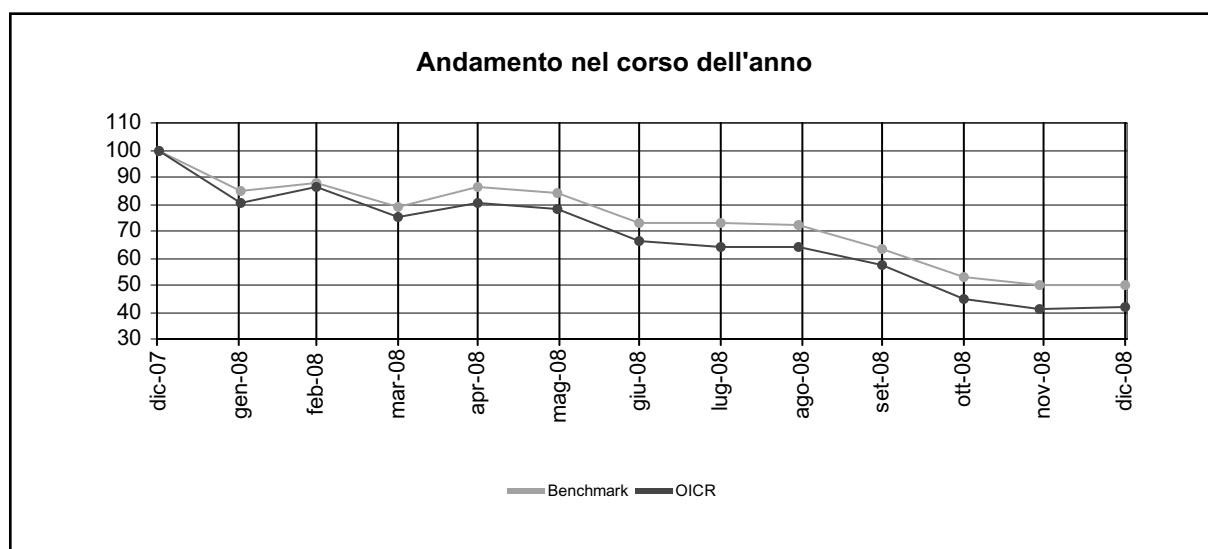
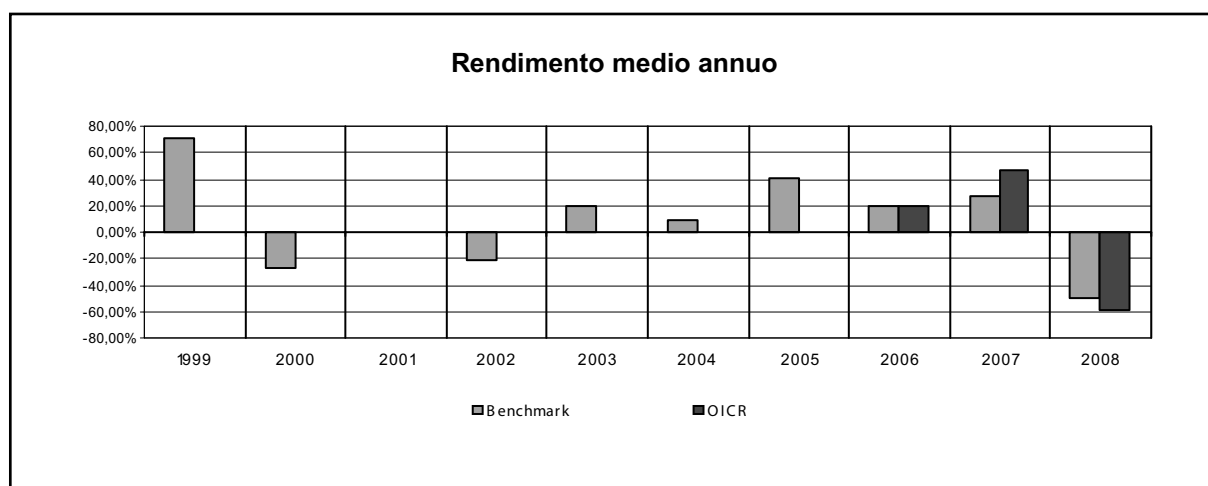
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>MS JAPANESE VALUE EQUITY</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Pacifico
<b>Data inizio operatività</b>	31/01/1997
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	JPY 79.555.392.291
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	708,10
<b>Benchmark</b>	Topix
<b>Gestore dell'OICR</b>	Morgan Stanley Investment Management Inc
<b>Valuta</b>	YEN
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,63%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-16,69%	-3,08%
<b>Benchmark</b>	-19,54%	-3,81%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>TEMPLETON ASIAN GROWTH</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Pacifico
<b>Data inizio operatività</b>	25/10/2005
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	USD 2837,112 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	9,64
<b>Benchmark</b>	MSCI All Country Asia ex Japan Index
<b>Gestore dell'OICR</b>	Templeton Asset Management LTD
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,04%



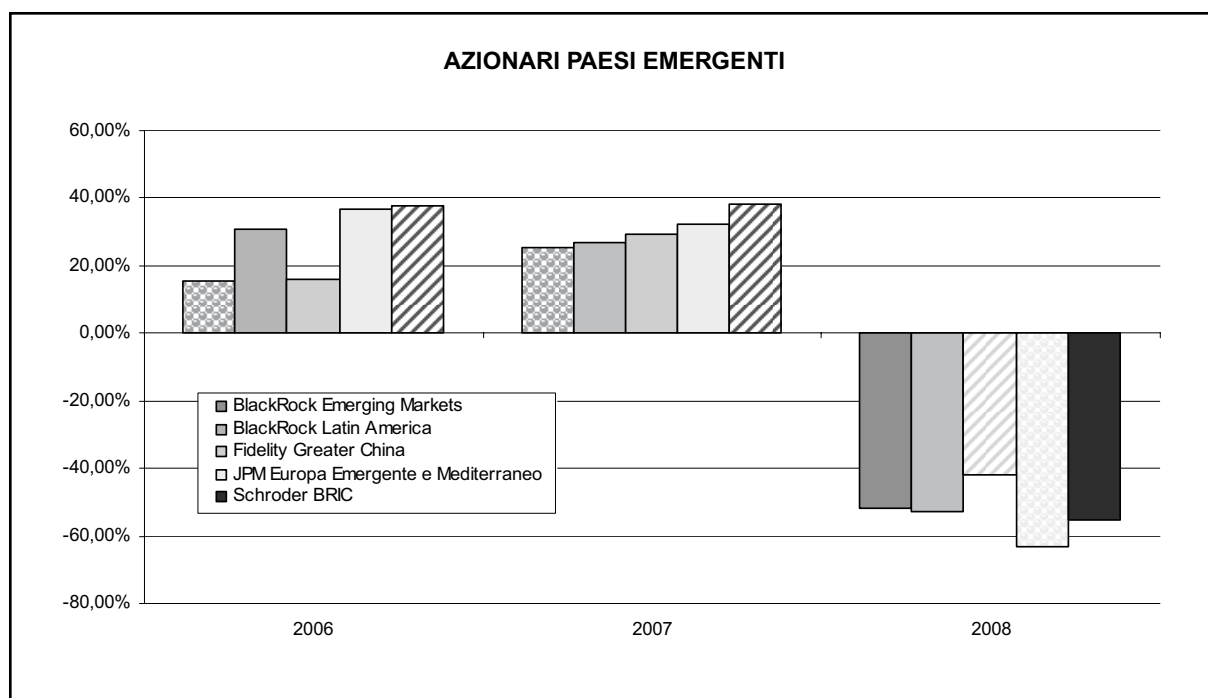
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>Rendimento medio annuo composto</b>	<b>Ultimi 3 anni</b>	<b>Ultimi 5 anni</b>
<b>OICR</b>	-10,15%	-6,22%
<b>Benchmark</b>	-8,5%	3,43%

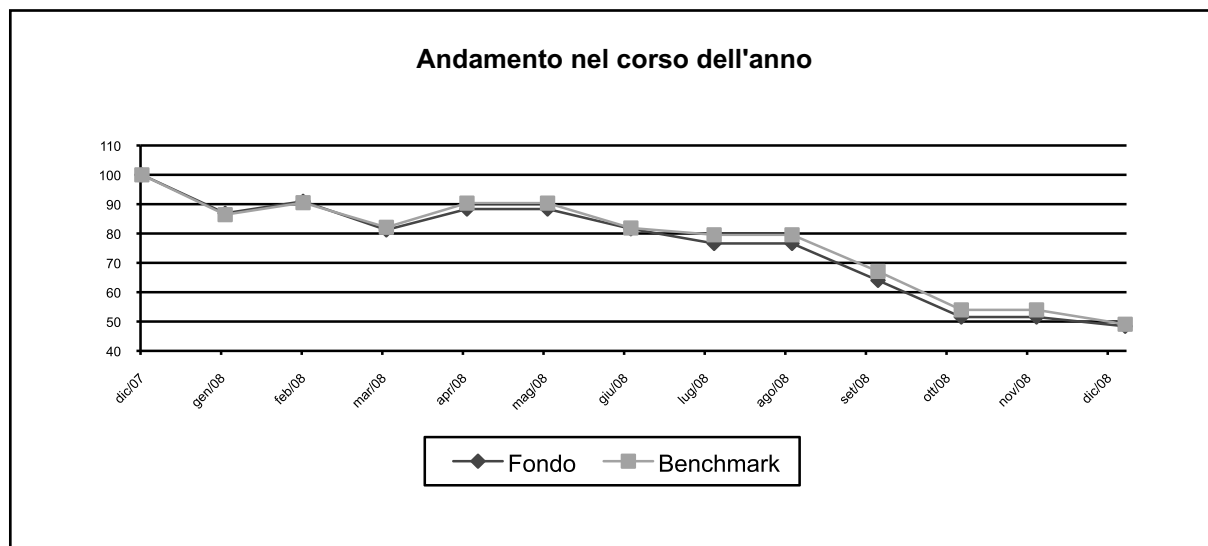
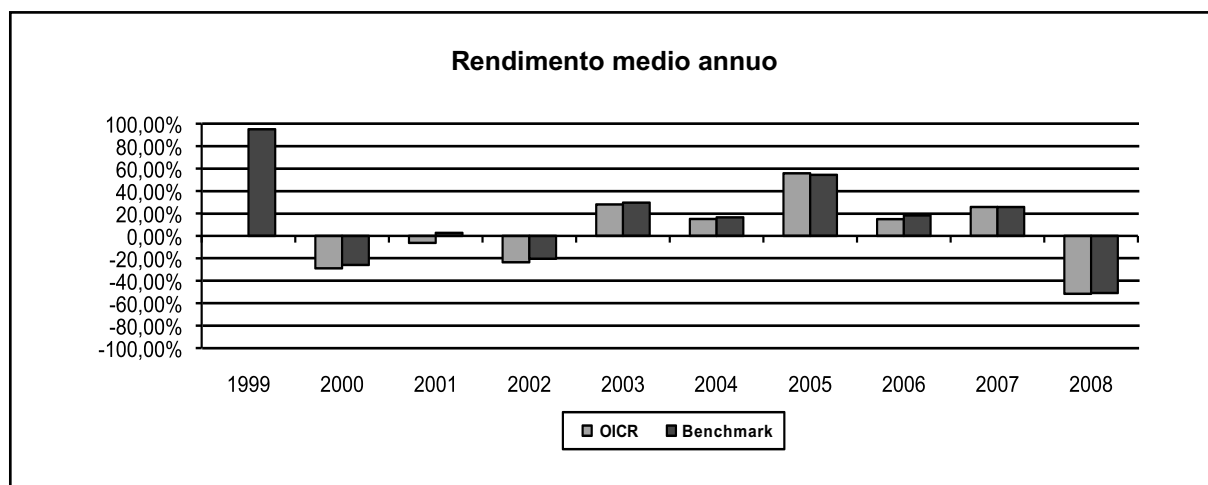
Nome della Combinazione	AZIONARI PAESI EMERGENTI
OICR appartenenti alla Combinazione	Blackrock Emerging Markets Blackrock Latin America Fidelity Greater China JPM Europa Emergente e Mediterraneo Schroder Bric
Data di inizio operatività	08/02/2010
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	EURO/DOLLARI USA
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	51,93%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



<b>Nome dell'OICR</b>	<b>BLACKROCK EMERGING MARKETS</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari paesi emergenti
<b>Data inizio operatività</b>	30/11/1993
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto</b>	Euro 338,84 MIL.
<b>Valore della quota</b>	11,12
<b>Benchmark</b>	MSCI Emerging Markets Free (Net)
<b>SGR</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,45%

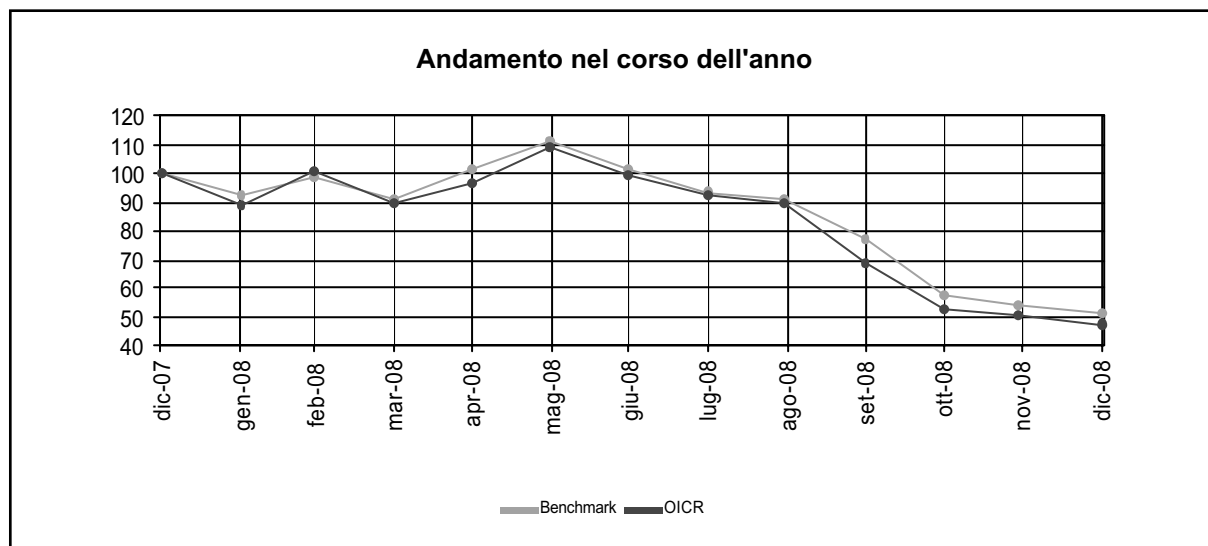
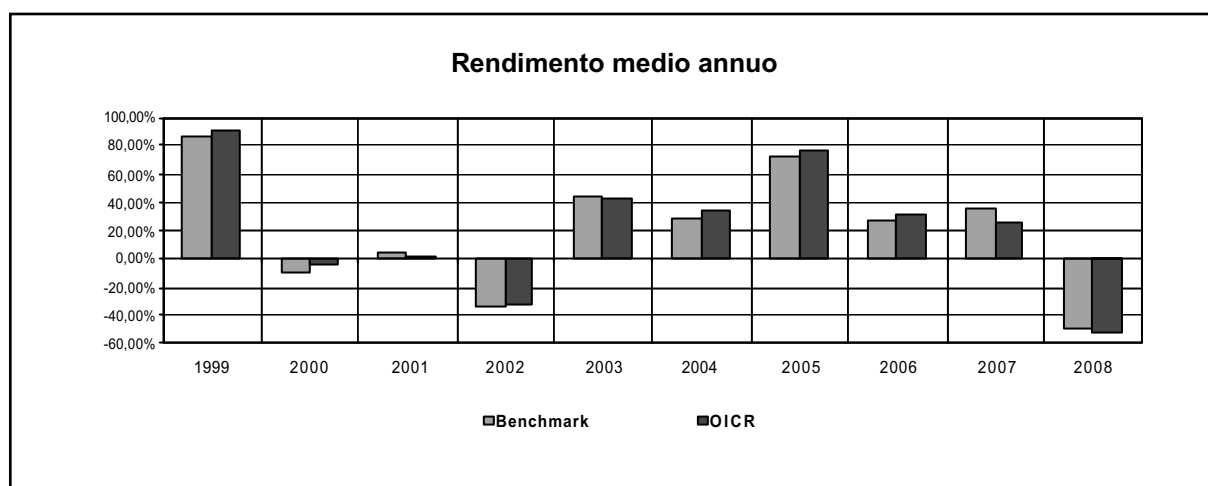


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-11,24%	4,62%
<b>Benchmark</b>	-9,98%	5,59%



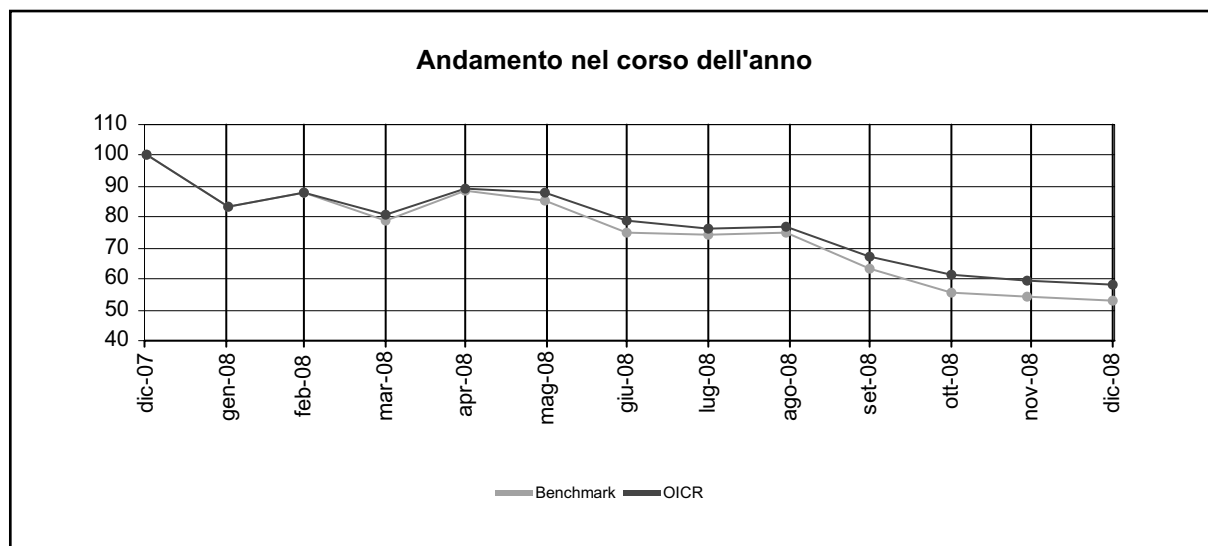
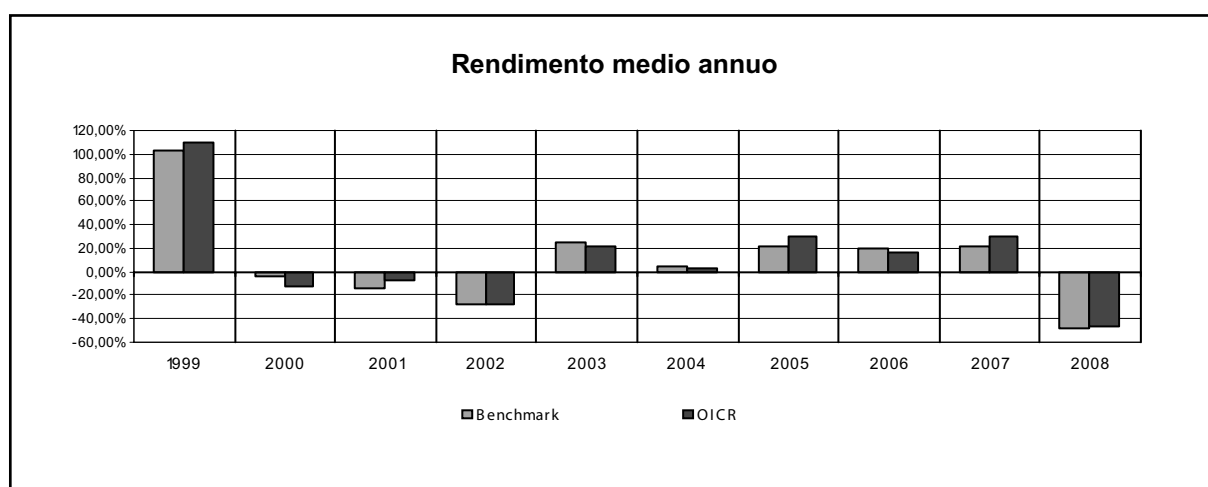
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>BLACKROCK LATIN AMERICA</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Paesi Emergenti
<b>Data inizio operatività</b>	08/01/1997
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 1.625,584 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	28,05
<b>Benchmark</b>	MSCI EM Latin America Net
<b>Gestore dell'OICR</b>	Blackrock (Luxembourg) SA
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,93%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-8,01%	13,19%
<b>Benchmark</b>	-3,97%	14,65%

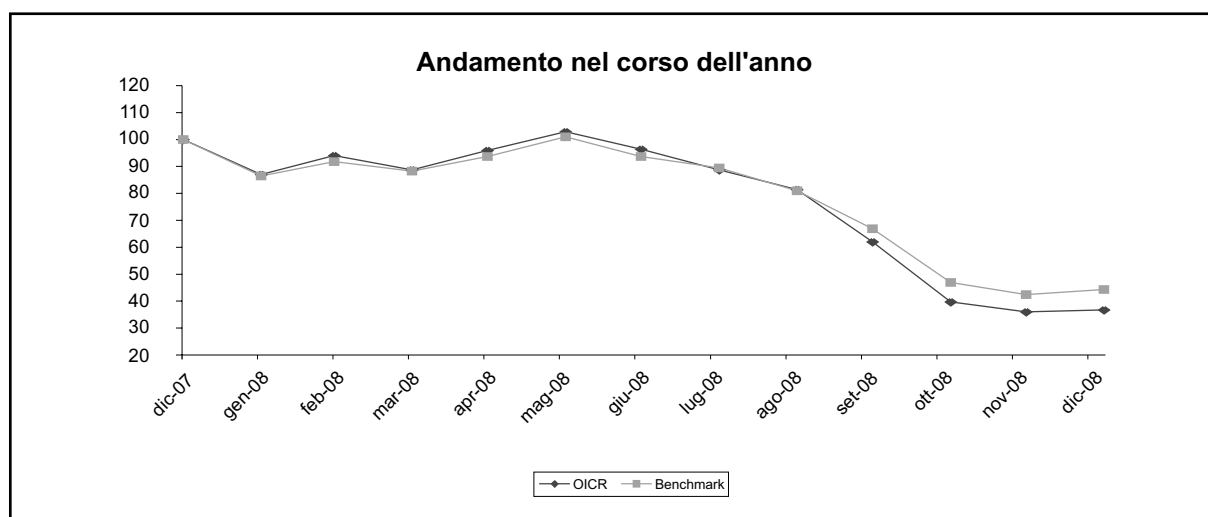
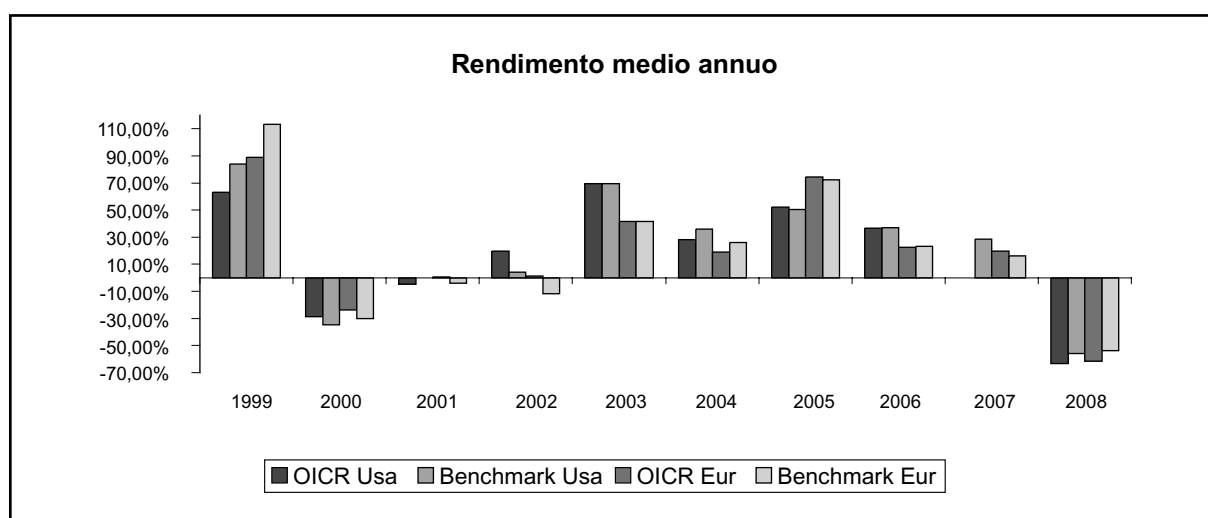
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>FIDELITY GREATER CHINA</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Paesi emergenti
<b>Grado di rischio</b>	MOLTO ALTO
<b>Data inizio operatività</b>	17/10/1994
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 174,735 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	14,460
<b>Benchmark</b>	MSCI Golden Dragon Plus Index
<b>Gestore dell'OICR</b>	FIL Fund Management Limited
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,93%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-6,49%	1,95%
<b>Benchmark</b>	-8,86%	-0,63%

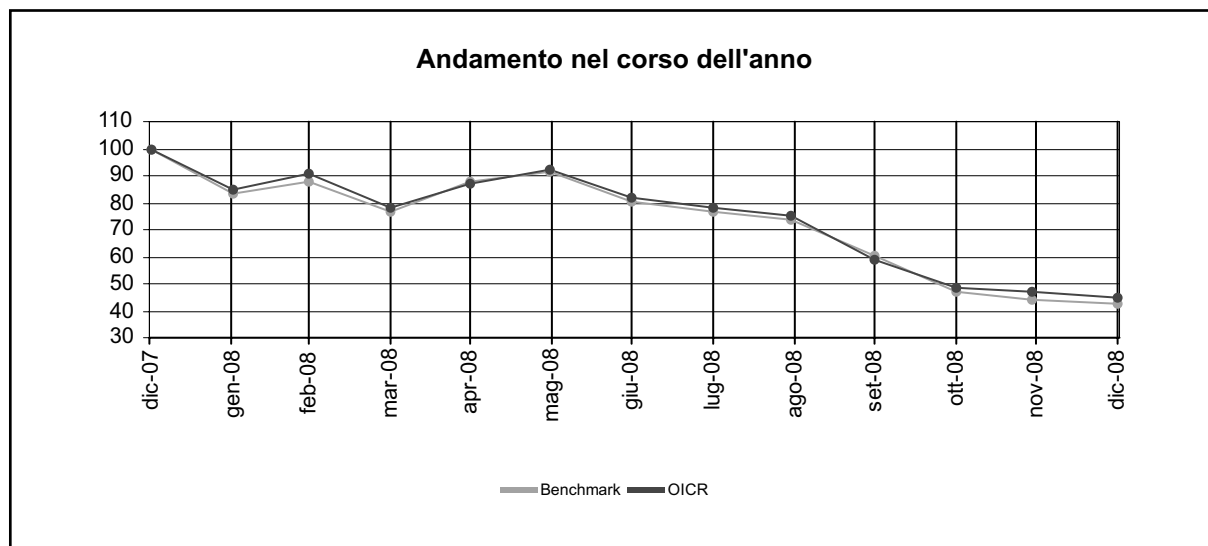
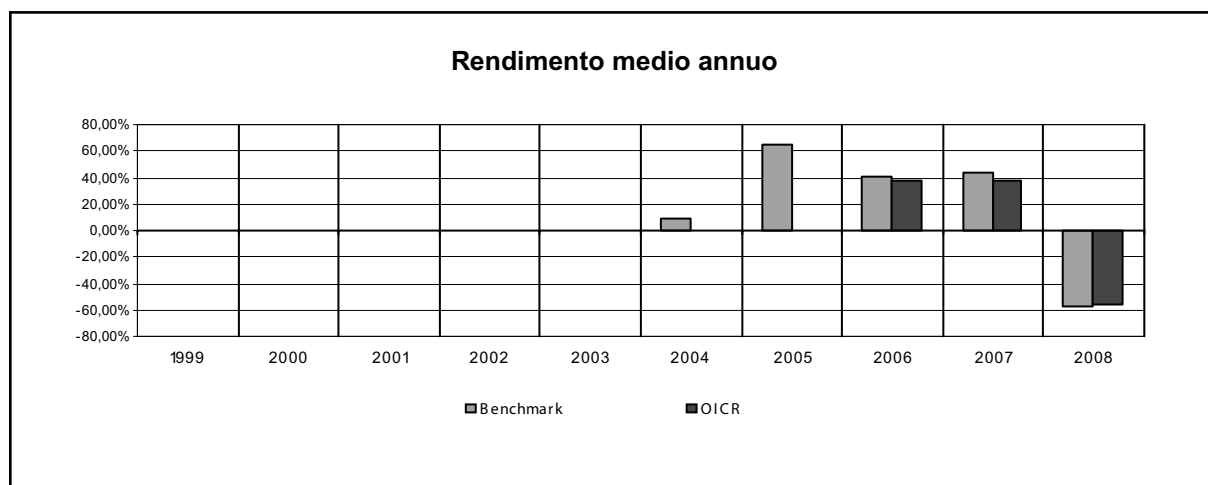
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Paesi Emergenti
<b>Data inizio operatività</b>	31/03/2005
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	USD 330,4 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	9,58
<b>Benchmark</b>	MSCI EMEA Index (Total Return Net)
<b>Gestore dell'OICR</b>	JPMorgan Asset Management S.à.r.l.
<b>Valuta</b>	USD
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,45%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-12,75%	5,33%
<b>Benchmark</b>	-7,93%	9,80%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>SCHRODER BRIC</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Paesi emergenti
<b>Data inizio operatività</b>	31/10/2005
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 904,704 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	78,29
<b>Benchmark</b>	MSCI BRIC Index
<b>Gestore dell'OICR</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,04%



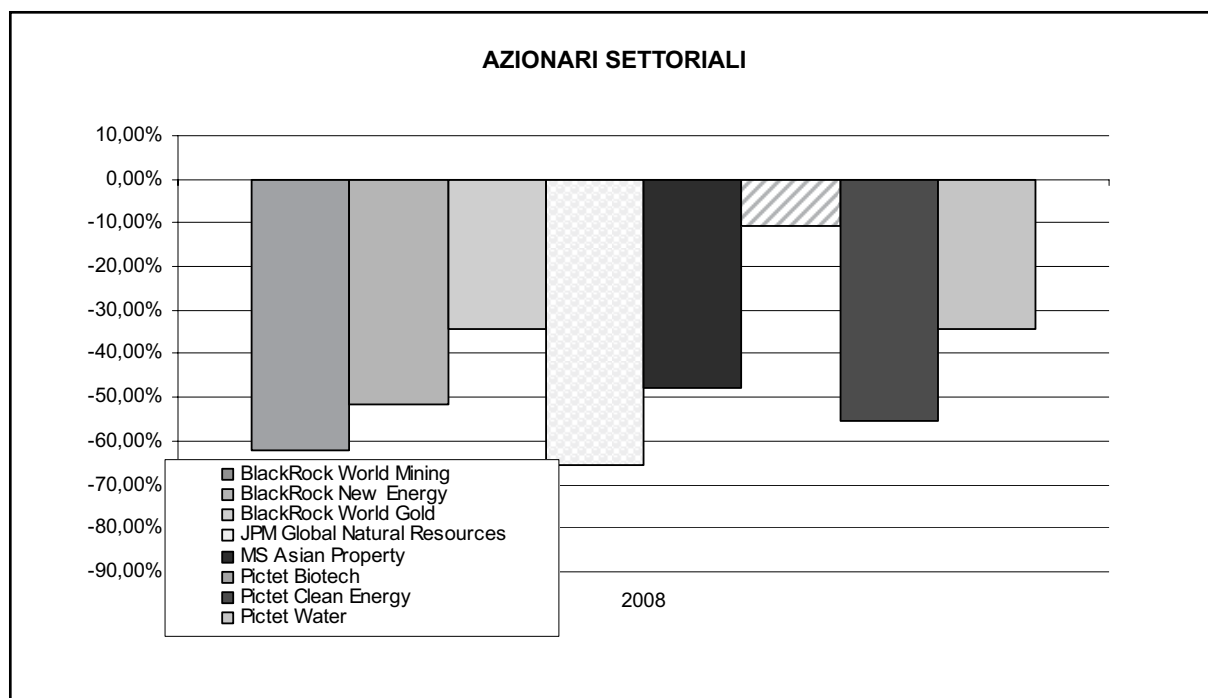
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-5,35%	n.a.
<b>Benchmark</b>	-5,03%	n.a.

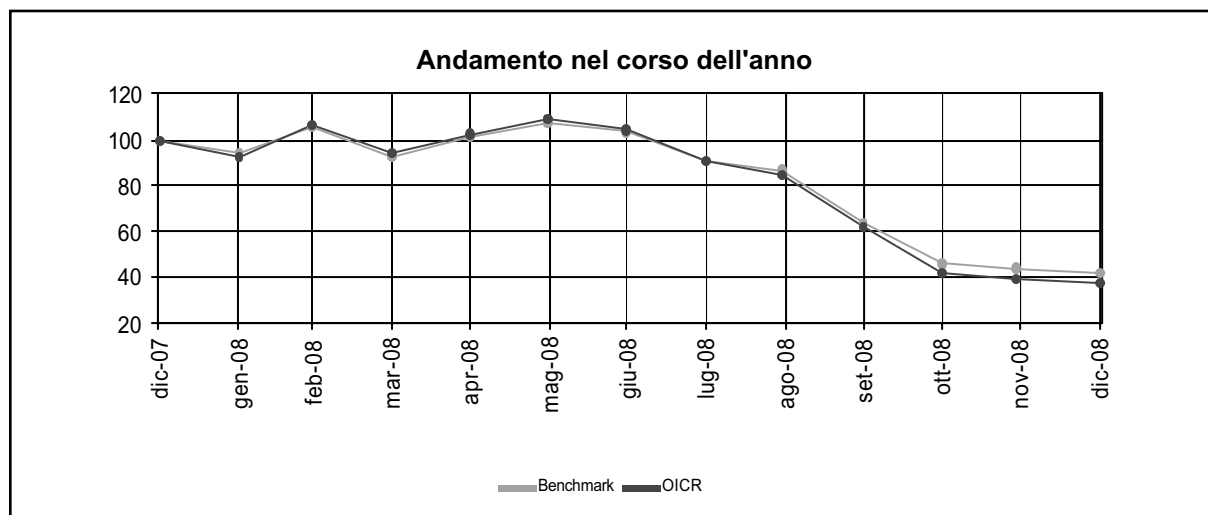
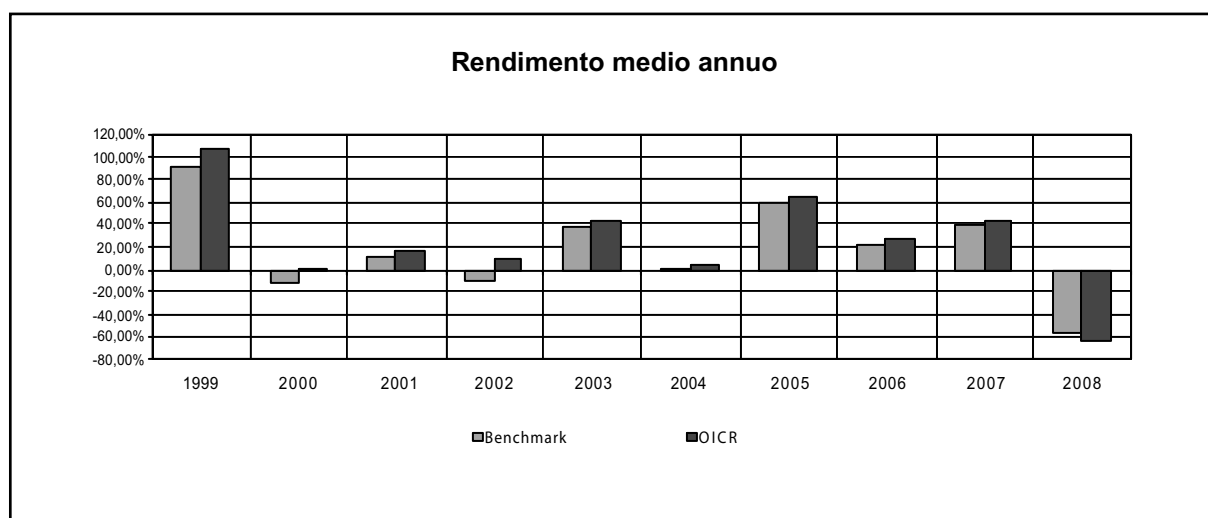
Nome della Combinazione	AZIONARI SETTORIALI
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock World Mining BlackRock New Energy BlackRock World Gold JPM Global Natural Resources MS Asian Property Pictet Biotech Pictet Clean Energy Pictet Water
<b>Data di inizio operatività</b>	08/02/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO/DOLLARI USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,84%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



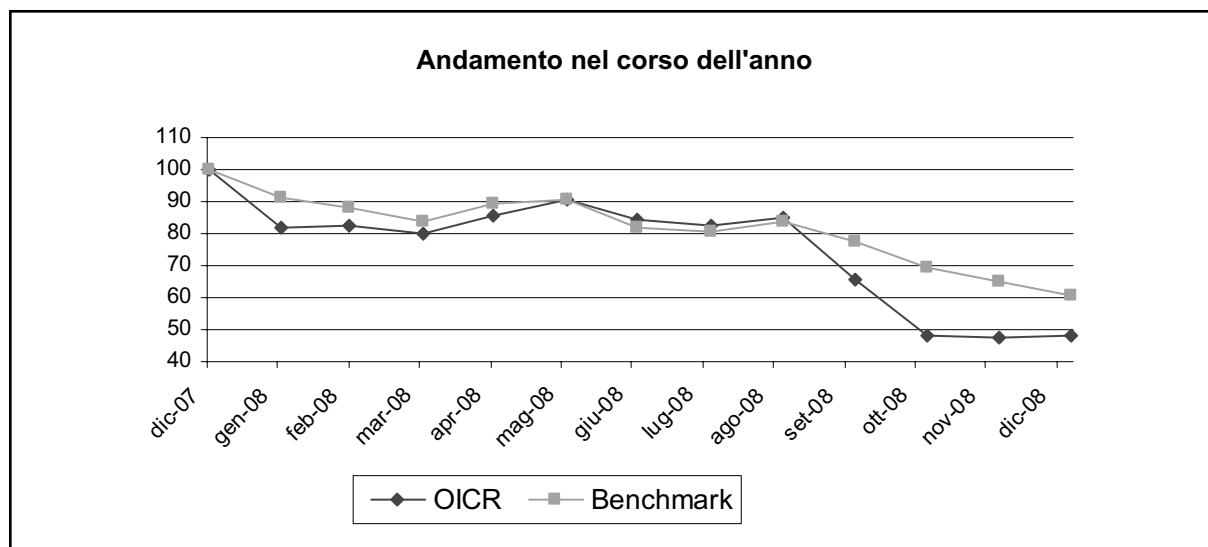
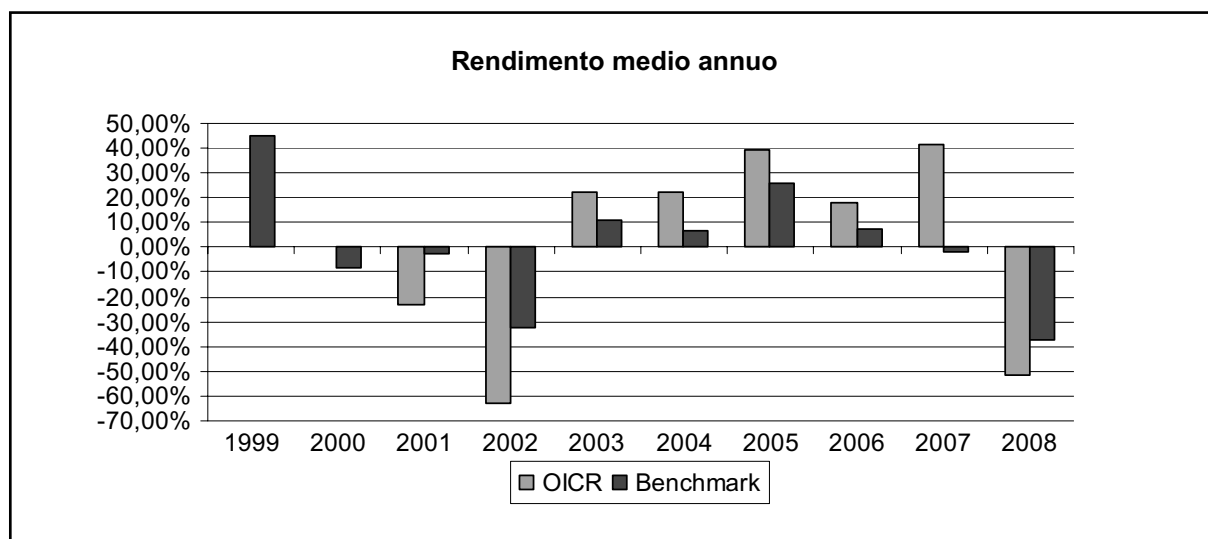
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>BLACKROCK WORLD MINING</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Settoriali
<b>Data inizio operatività</b>	24/03/1997
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 3.461,453 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	23,57
<b>Benchmark</b>	HSBC Global Mining (cap)
<b>Gestore dell'OICR</b>	Blackrock (Luxembourg) SA
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,93%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-11,44%	3,06%
<b>Benchmark</b>	-10,72%	3,04%

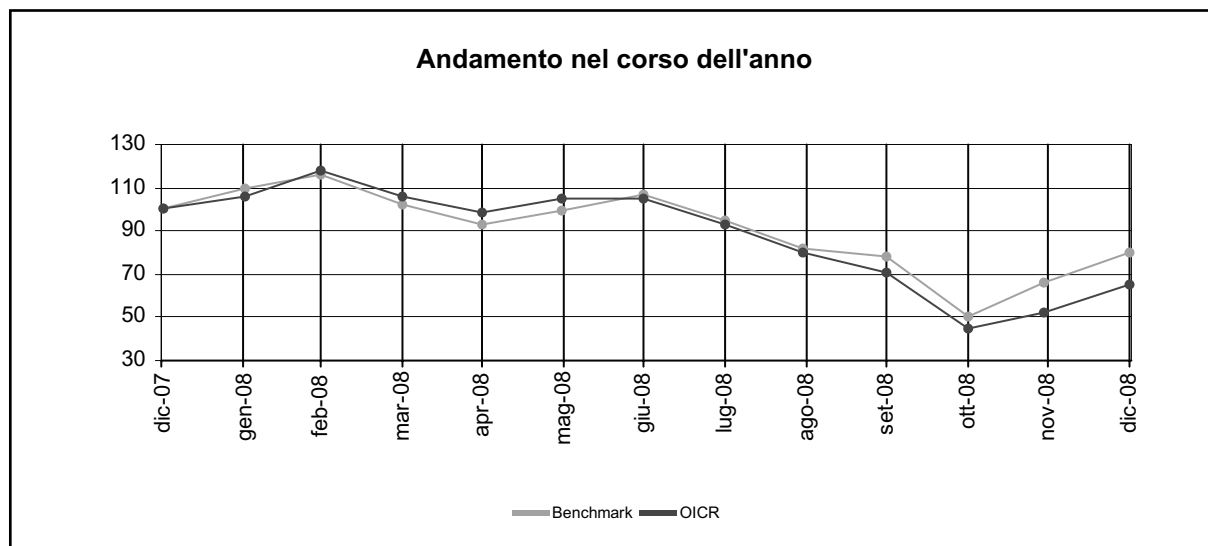
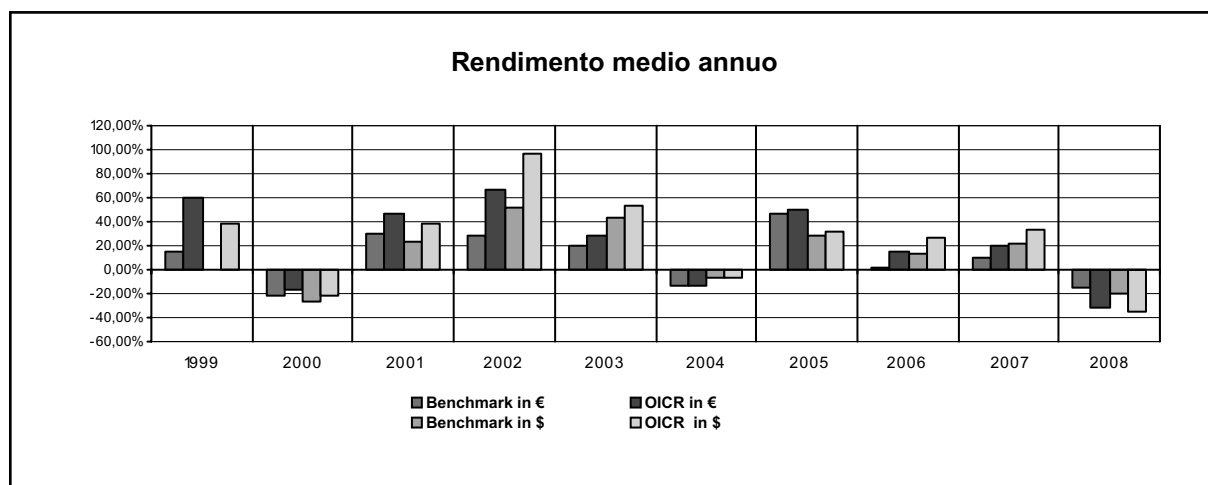
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>BLACKROCK NEW ENERGY</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Settoriali
<b>Data inizio operatività</b>	06/04/2001
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	USD 2.855.529.155
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	5,29
<b>Benchmark</b>	MSCI Workd (Net)
<b>Gestore dell'OICR</b>	BlackRock (Luxembourg) SA
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,93%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-7,05%	6,48%
<b>Benchmark</b>	-12,99%	-2,42%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>BLACKROCK WORLD GOLD</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Settoriali
<b>Data inizio operatività</b>	30/12/1994
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	USD 4.620,462 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	33,41
<b>Benchmark</b>	FTSE Gold Mines
<b>Gestore dell'OICR</b>	Blackrock (Luxembourg) SA
<b>Valuta</b>	USD
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,93%

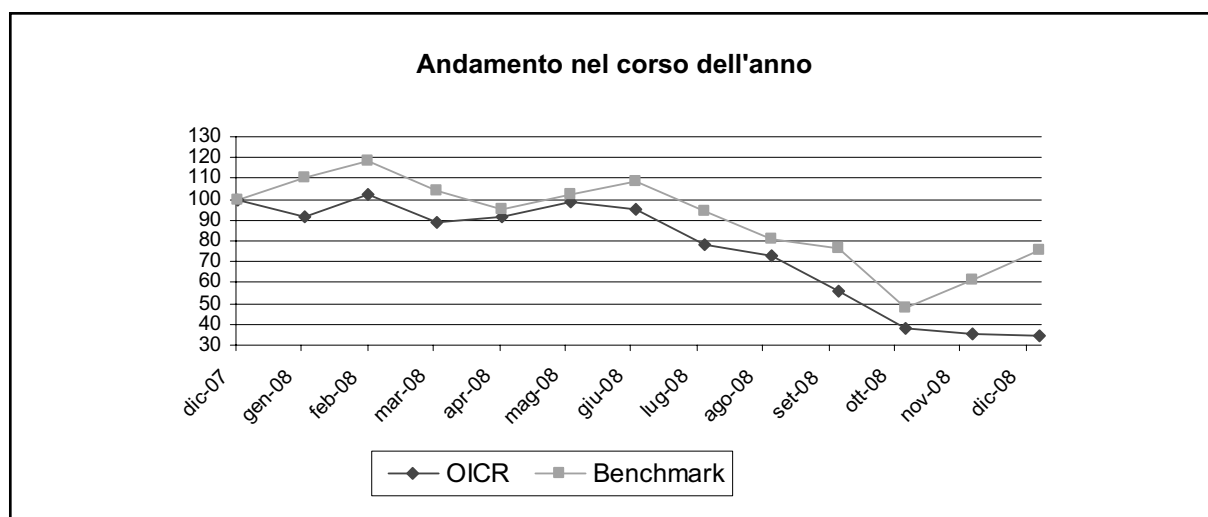
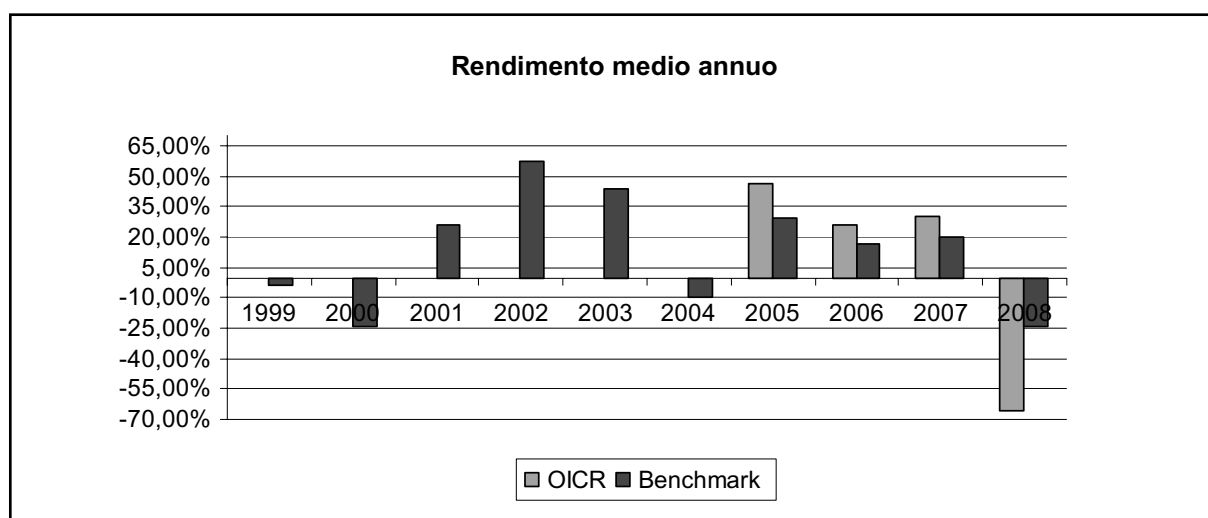


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	3,76%	6,54%
<b>Benchmark</b>	2,98%	5,37%



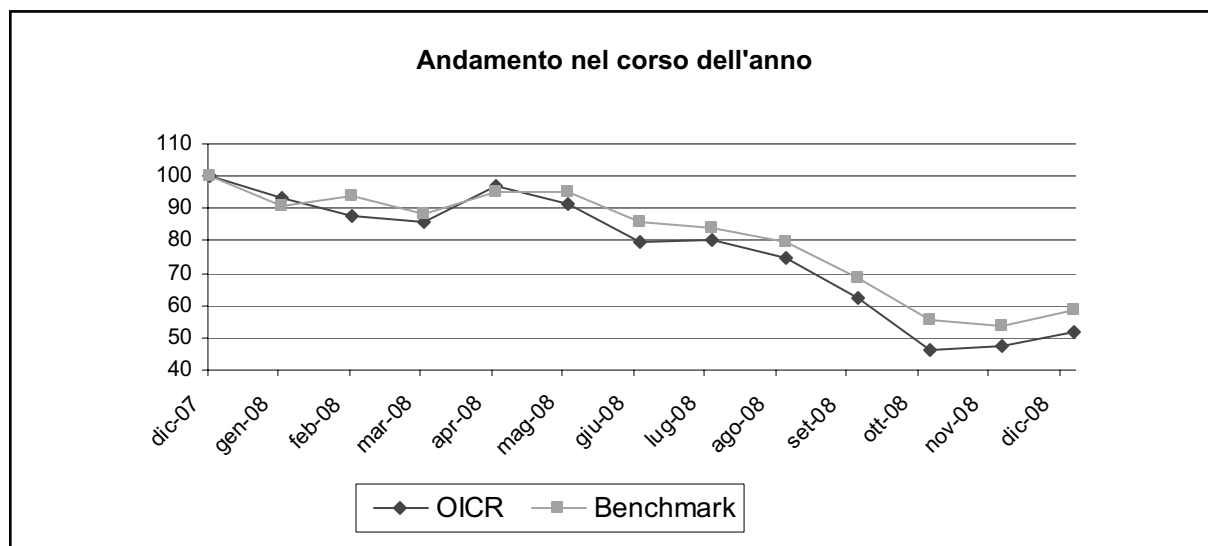
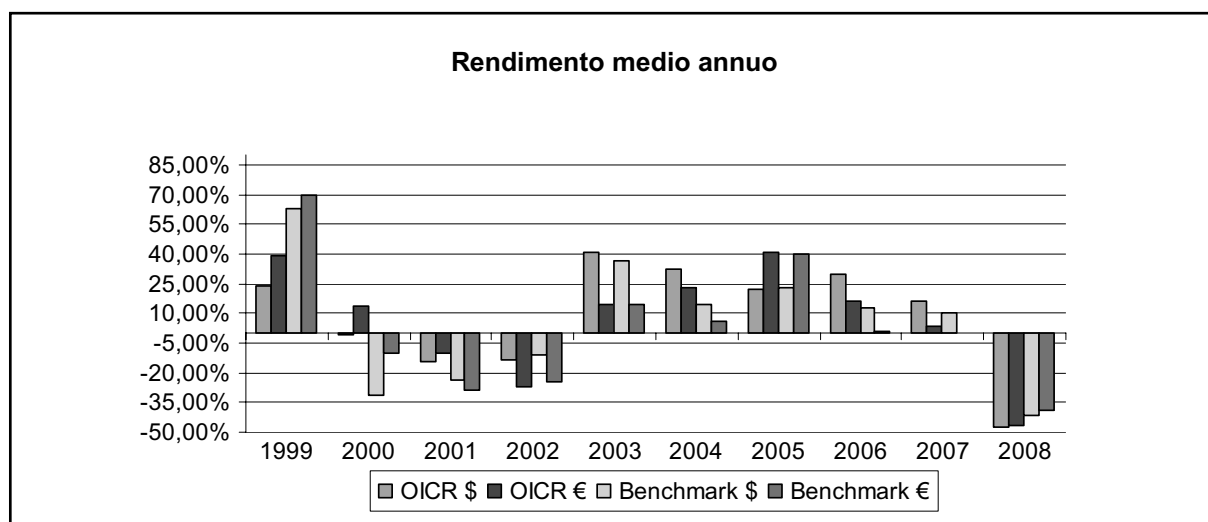
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Settoriali
<b>Data inizio operatività</b>	23/11/2005
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 170,5 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	8,33
<b>Benchmark</b>	HSBC Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net)
<b>Gestore dell'OICR</b>	JPMorgan Asset Management S.à.r.l.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,45%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-17,15%	na
<b>Benchmark</b>	1,75%	4,26%

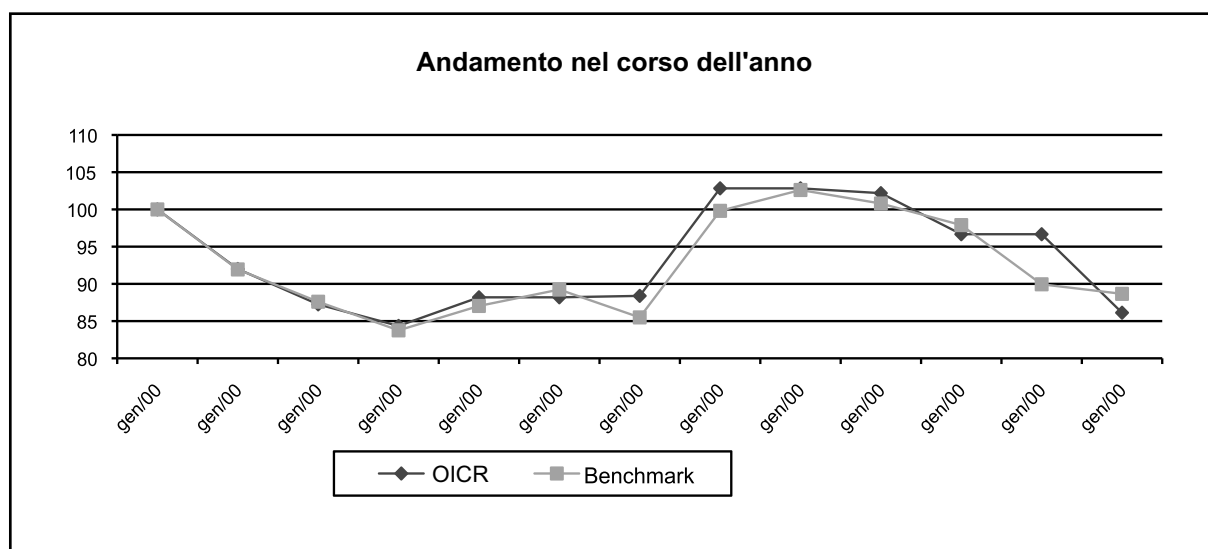
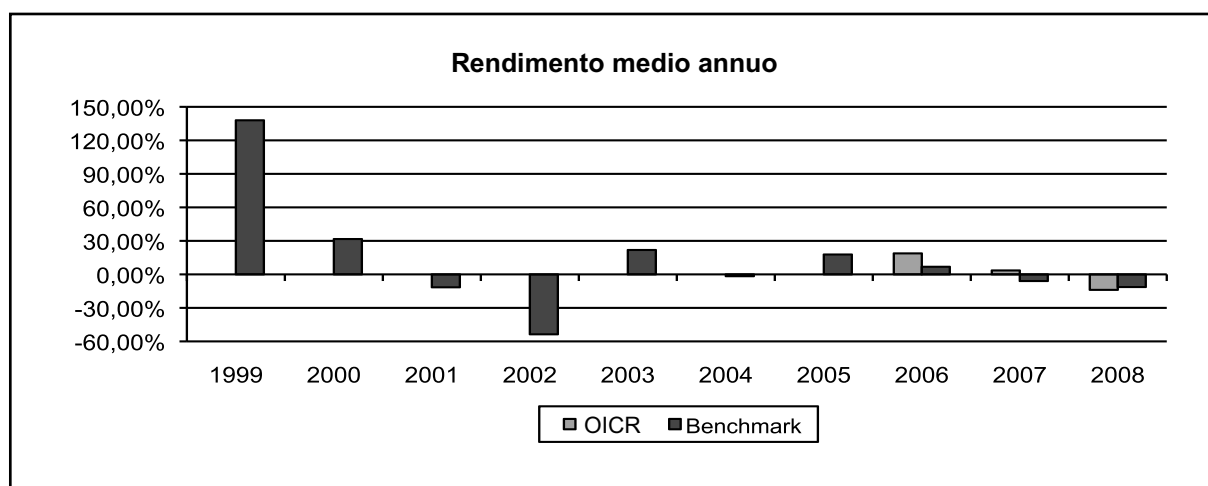
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>MS ASIAN PROPERTY</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari Settoriali
<b>Data inizio operatività</b>	01/09/1997
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	USD 603.049.260
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	10,18
<b>Benchmark</b>	NAREIT Asian Real Estate Net Total Return Index
<b>Gestore dell'OICR</b>	Morgan Stanley Investment Management
<b>Valuta</b>	USD
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,45%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-7,76%	4,78%
<b>Benchmark</b>	-10,10%	0,44%

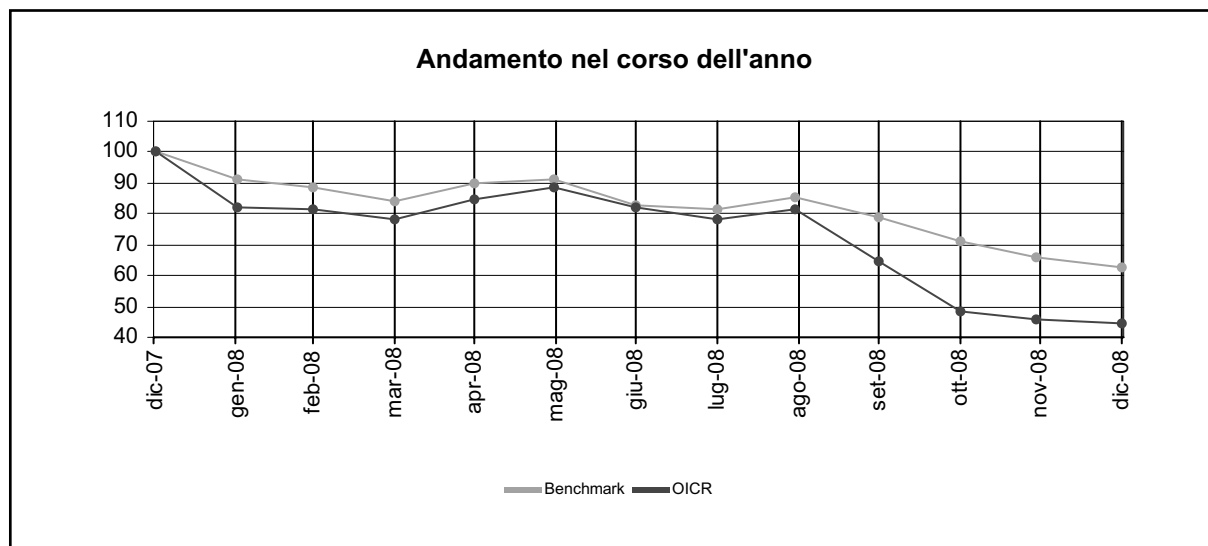
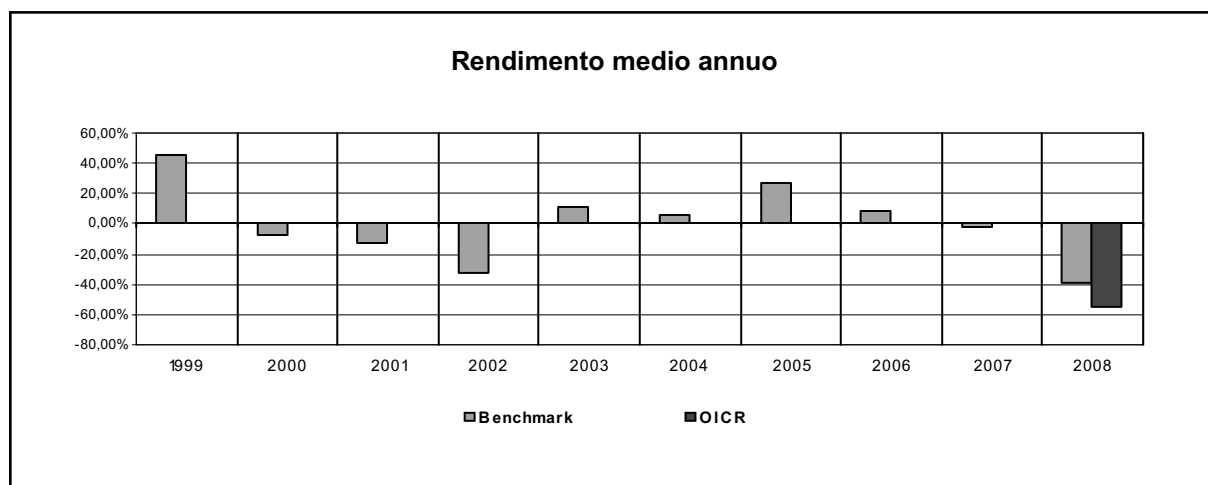
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>PICTET BIOTECH</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari settoriali
<b>Data inizio operatività</b>	15/06/2006
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	Euro 1.375,070 MIL.
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	195,72
<b>Benchmark</b>	Nasdaq Biotechnology
<b>Gestore dell'OICR</b>	Pictet Asset Management S.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,93%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-1,94%	-
<b>Benchmark</b>	-3,79%	0,63%

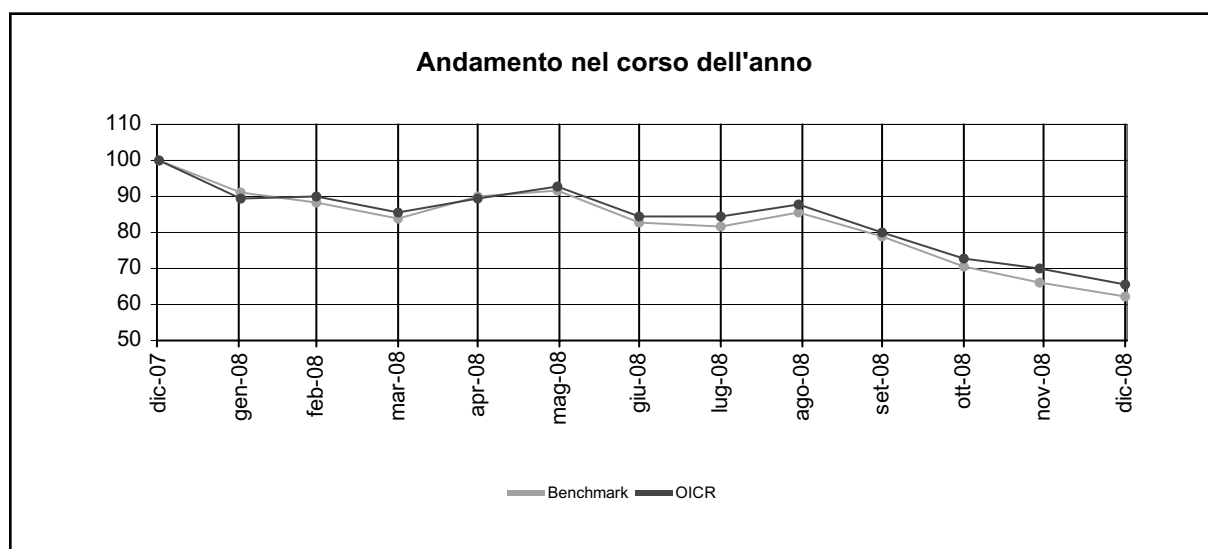
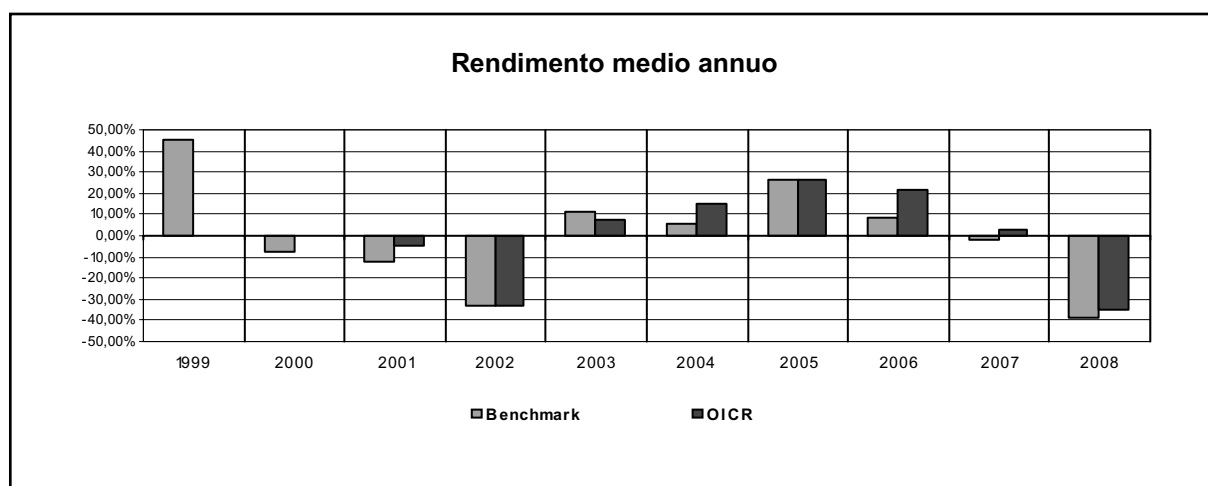
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>PICTET CLEAN ENERGY</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari settoriali
<b>Data inizio operatività</b>	15/05/2007
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 275,268 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	40,68
<b>Benchmark</b>	MSCI World
<b>Gestore dell'OICR</b>	Pictet Asset Management SA
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	51,84%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	n.a.	n.a.
<b>Benchmark</b>	-13,57%	-2,8%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>PICTET WATER</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Azionari specializzati
<b>Data inizio operatività</b>	01/03/2000
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 2099,43 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	98,07
<b>Benchmark</b>	MSCI World USD
<b>Gestore dell'OICR</b>	Pictet Asset Management SA
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	52,04%

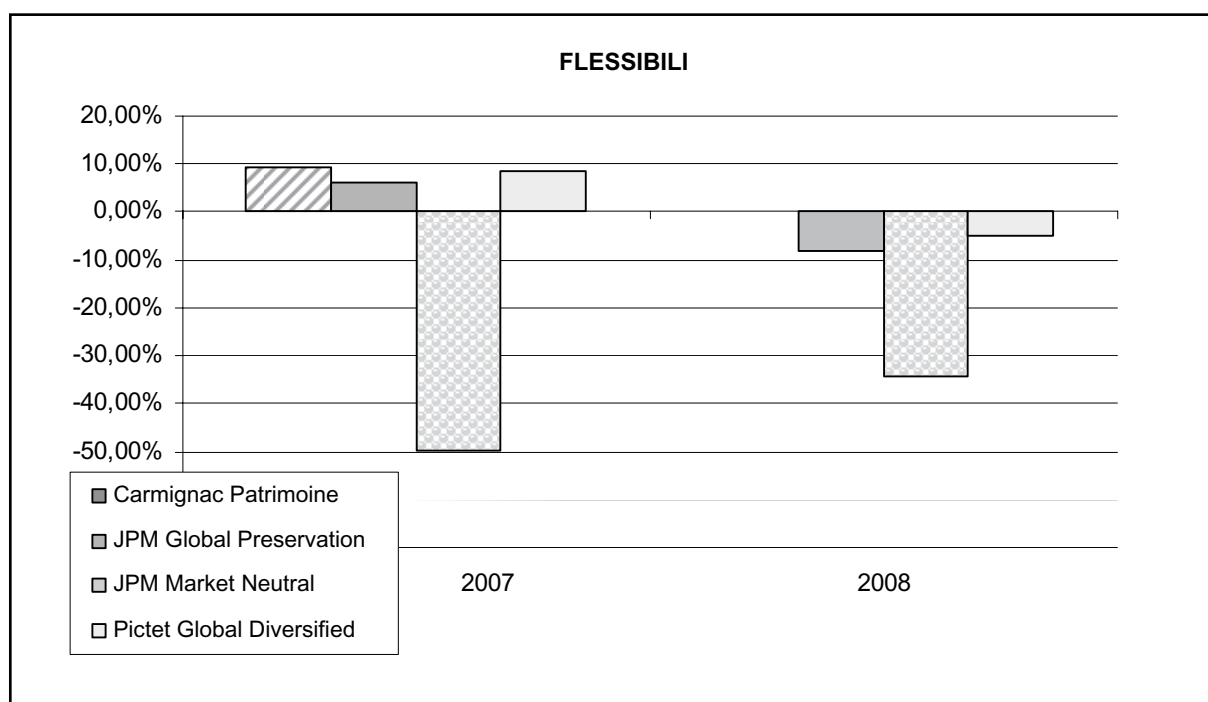


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

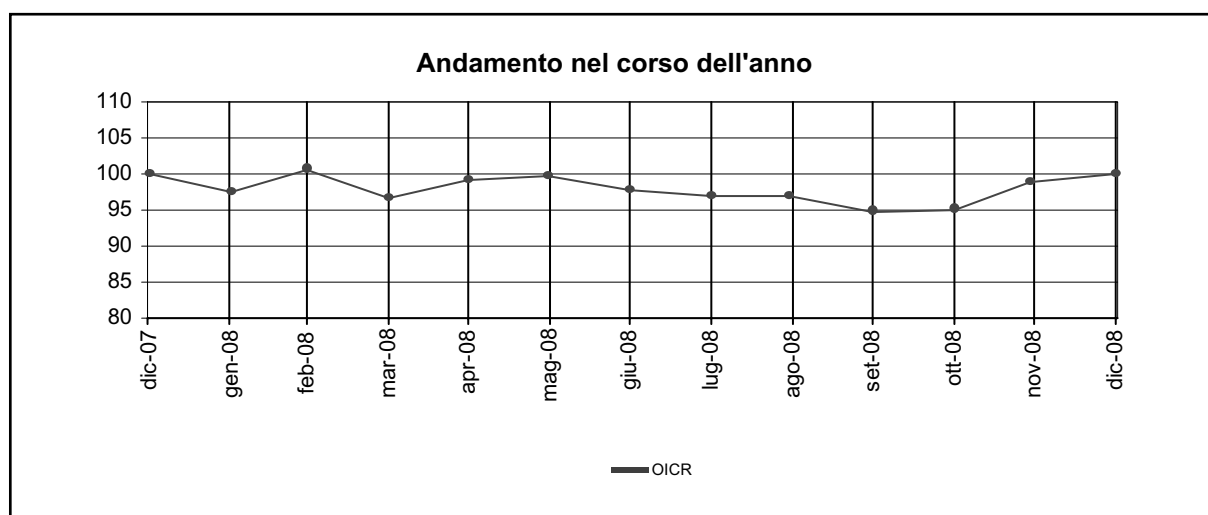
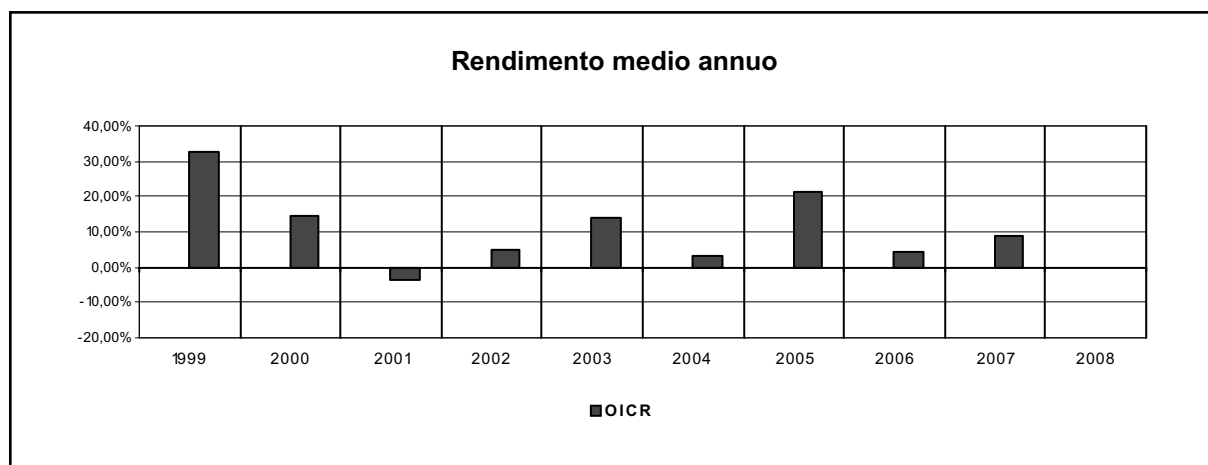
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	-6,42%	3,64%
Benchmark	-13,42%	-2,7%

<b>Nome della Combinazione</b>	<b>FLESSIBILI</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Carmignac Patrimoine JPM Global Preservation JPM Market Neutral Pictet Global Diversified
<b>Data di inizio operatività</b>	08/02/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	54,53%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento. Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



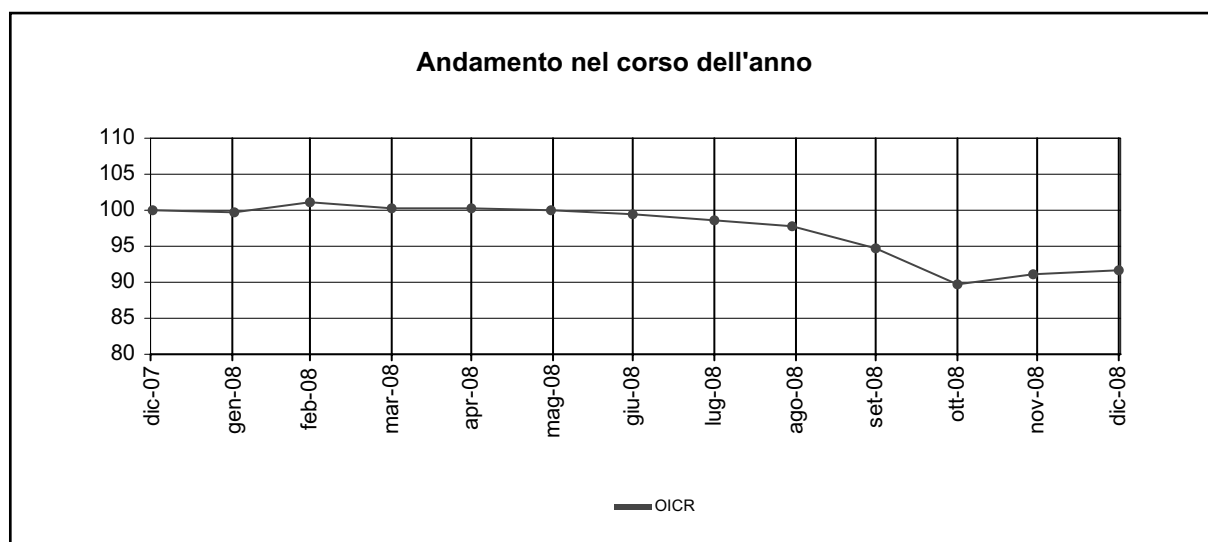
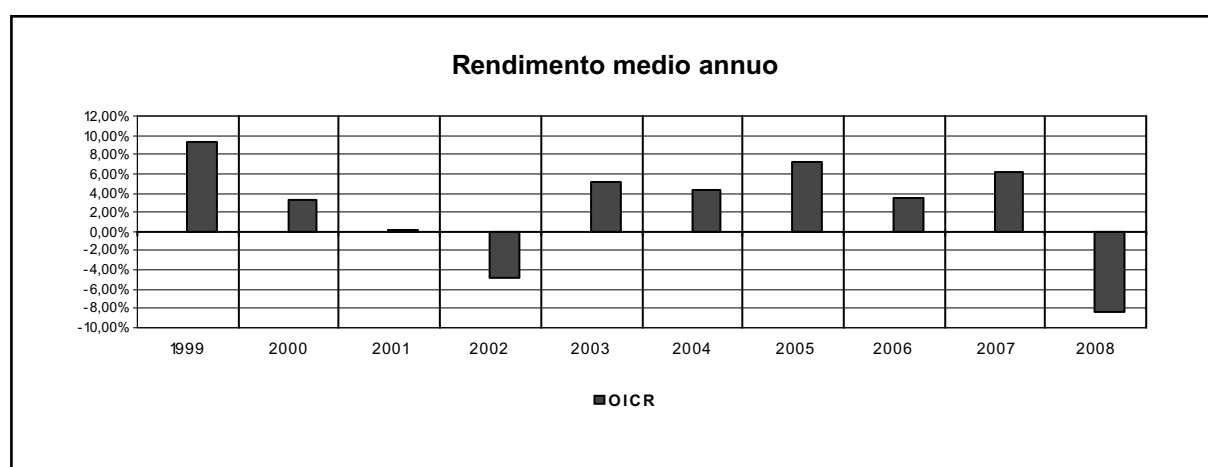
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>CARMIGNAC PATRIMOINE</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Flessibili
<b>Data inizio operatività</b>	07/11/01989
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 4.786 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	4.186,91
<b>Benchmark</b>	-
<b>Gestore dell'OICR</b>	Carmignac Gestion
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	54,53%
<b>Volatilità media annua attesa</b>	9%
<b>Volatilità ex post</b>	7,81%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	4,43%	7,4%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>JPM GLOBAL PRESERVATION</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Flessibili
<b>Data inizio operatività</b>	16/05/1997
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 1.861,7 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	879,72
<b>Benchmark</b>	-
<b>Gestore dell'OICR</b>	JPMorgan Asset Management S.à.r.l.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	56,91%
<b>Volatilità media annua attesa</b>	5%
<b>Volatilità ex post</b>	5%

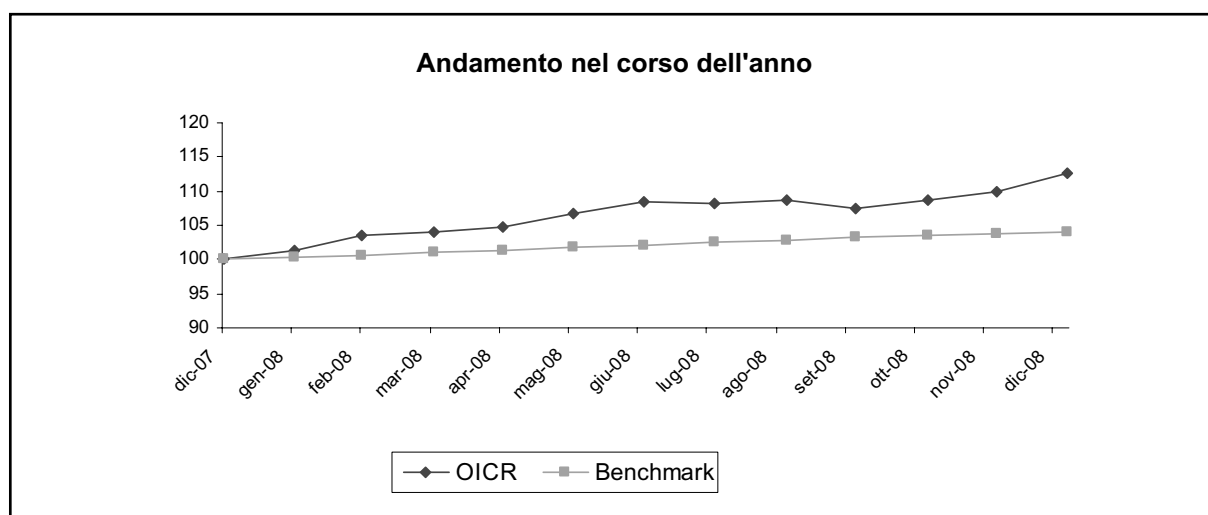
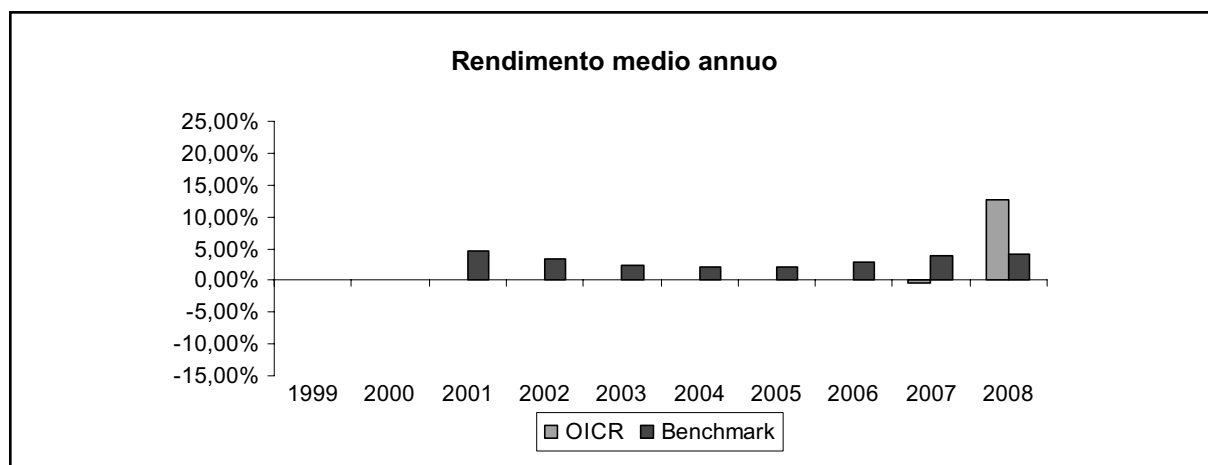


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	0,27%	2,44%



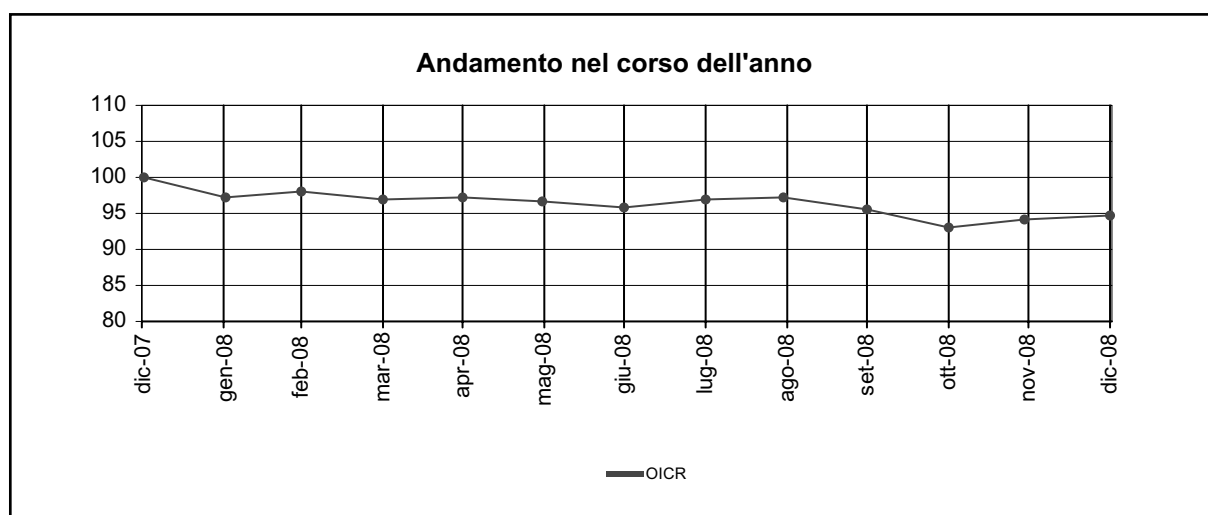
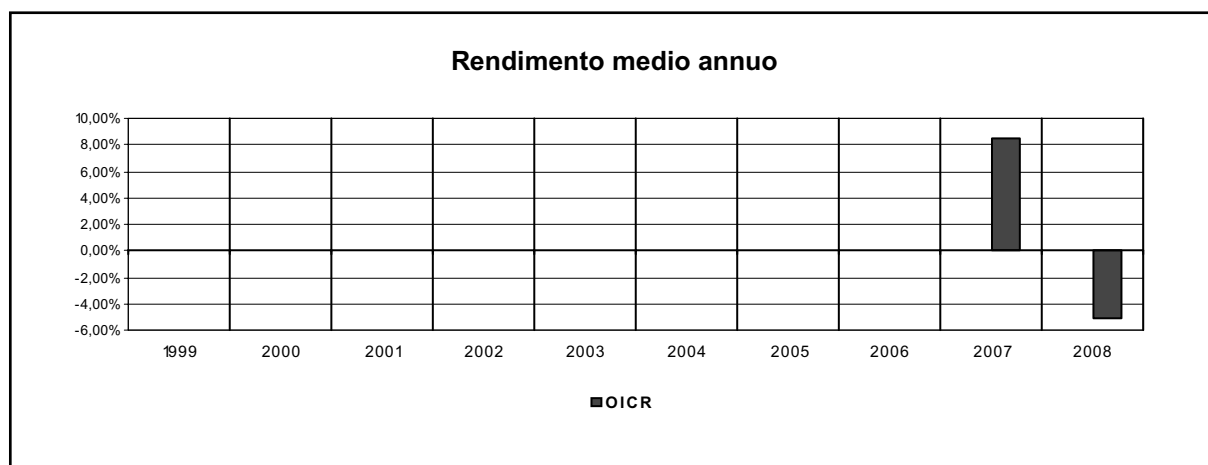
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>JPM MARKET NEUTRAL</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Flessibili
<b>Data inizio operatività</b>	06/11/2006
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 2.852,30 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	113,66
<b>Benchmark</b>	-
<b>Gestore dell'OICR</b>	JPMorgan Asset Management S.à.r.l.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	56,91%
<b>Volatilità media annua attesa</b>	3,50%
<b>Volatilità ex post</b>	17,98%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-	-
<b>Benchmark</b>	3,63%	3,02%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>PICTET GLOBAL DIVERSIFIED</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Flessibili
<b>Data inizio operatività</b>	27/03/2006
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 1.464,417 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	108,22
<b>Benchmark</b>	-
<b>Gestore dell'OICR</b>	Pictet Asset Management S.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	56,91%
<b>Volatilità media annua attesa</b>	4,50%
<b>Volatilità ex post</b>	3,44%



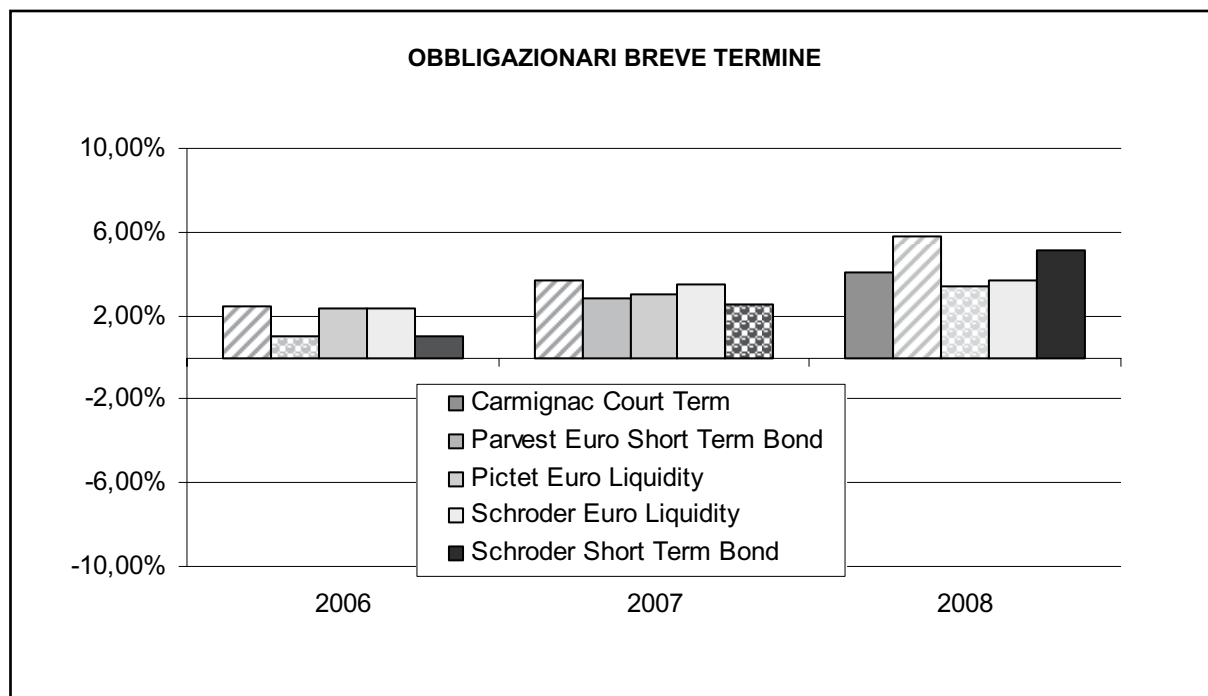
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.

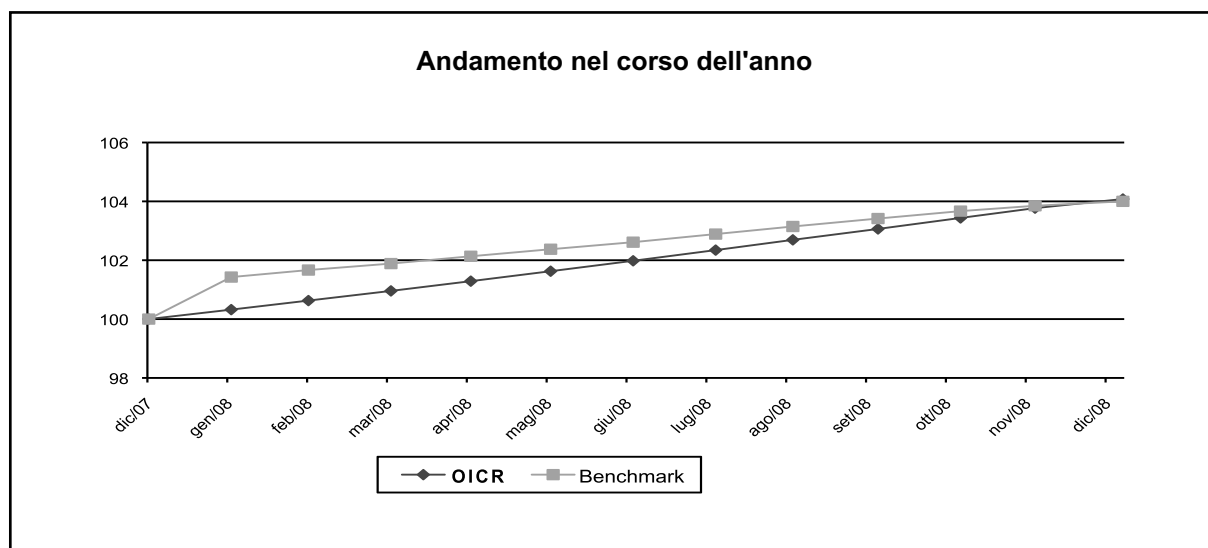
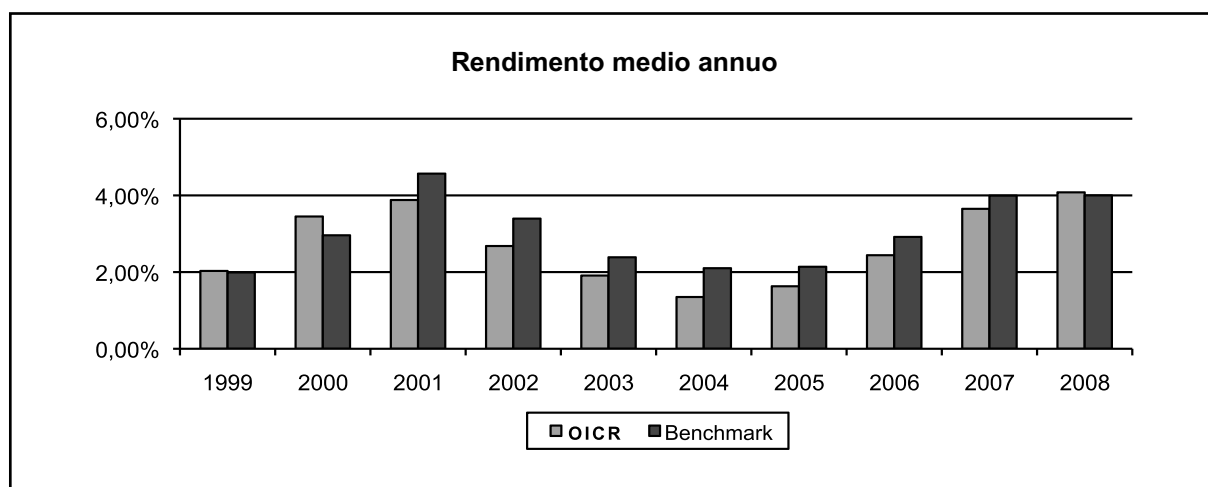
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI A BREVE TERMINE
OICR appartenenti alla Combinazione	Carmignac Court Terme Parvest Euro Short Term Bond Pictet Euro Liquidity Schroder Euro Liquidity Schroder Short Term Bond
Data di inizio operatività	08/02/2010
Durata della Combinazione	Non prevista
Gestore della Combinazione	Aviva S.p.A.
Valuta	EURO
Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori	70,16%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



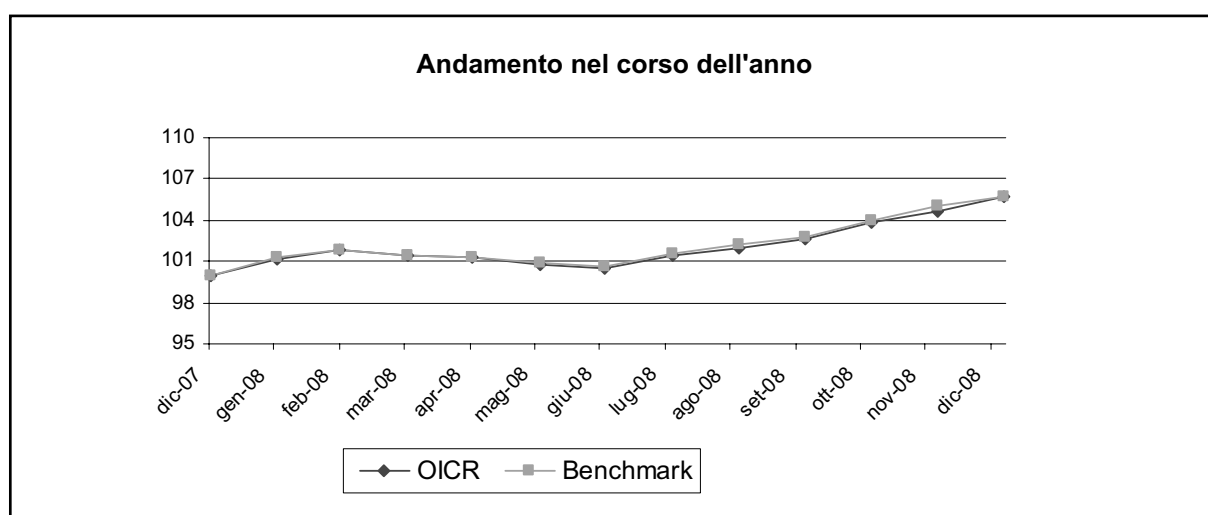
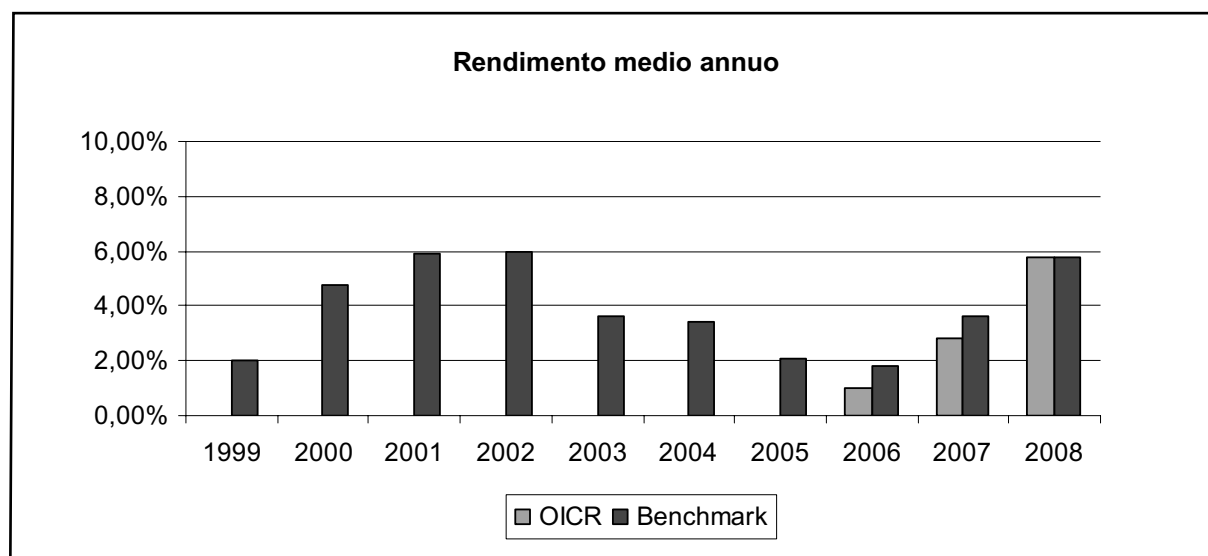
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>CAMIGNAC COURT TERME</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari breve Termine
<b>Data inizio operatività</b>	26/01/1989
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto</b>	EURO 1.062 MIL.
<b>Valore della quota</b>	3653,99
<b>Benchmark</b>	EONIA Capitalizzato
<b>Gestore dell'OICR</b>	Carmignac Gestion
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	70,16%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	3,39%	2,62%
Benchmark	3,64%	3,03%

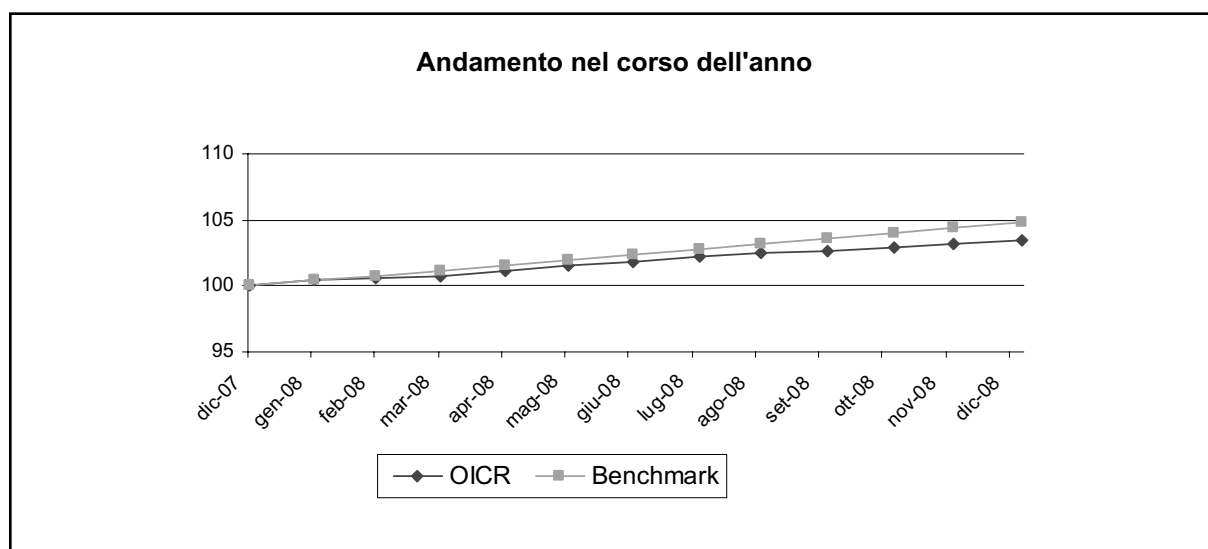
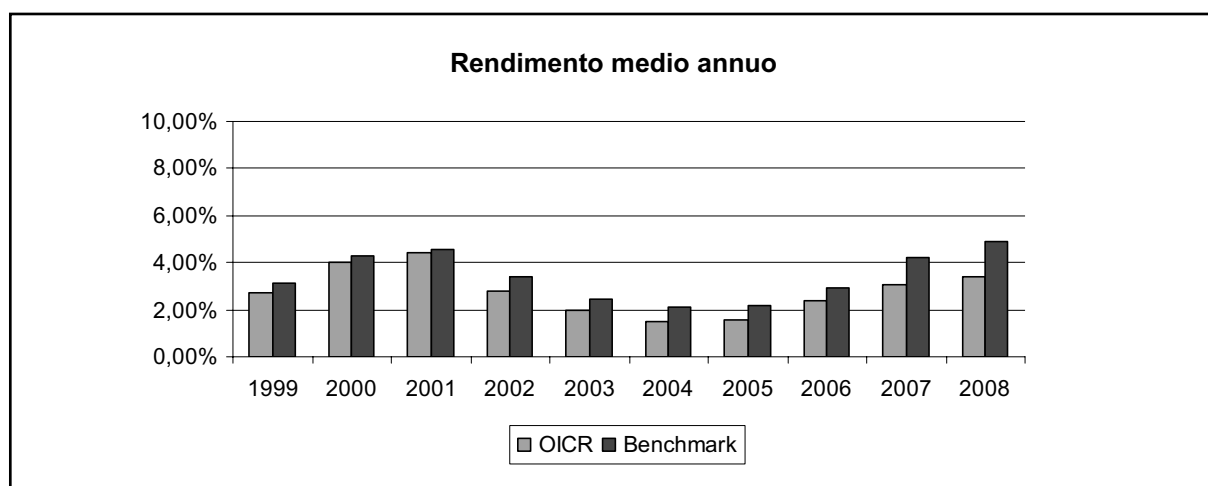
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>PARVEST EURO SHORT TERM BOND</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari Breve Termine
<b>Data inizio operatività</b>	24/03/2005
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 231.021.639,13
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	111,06
<b>Benchmark</b>	BarCap Euro Agg 1-3YR TR EUR
<b>Gestore dell'OICR</b>	BNP Paribas Asset Management
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	70,16%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	3,16%	n.a.
<b>Benchmark</b>	3,71%	3,34%

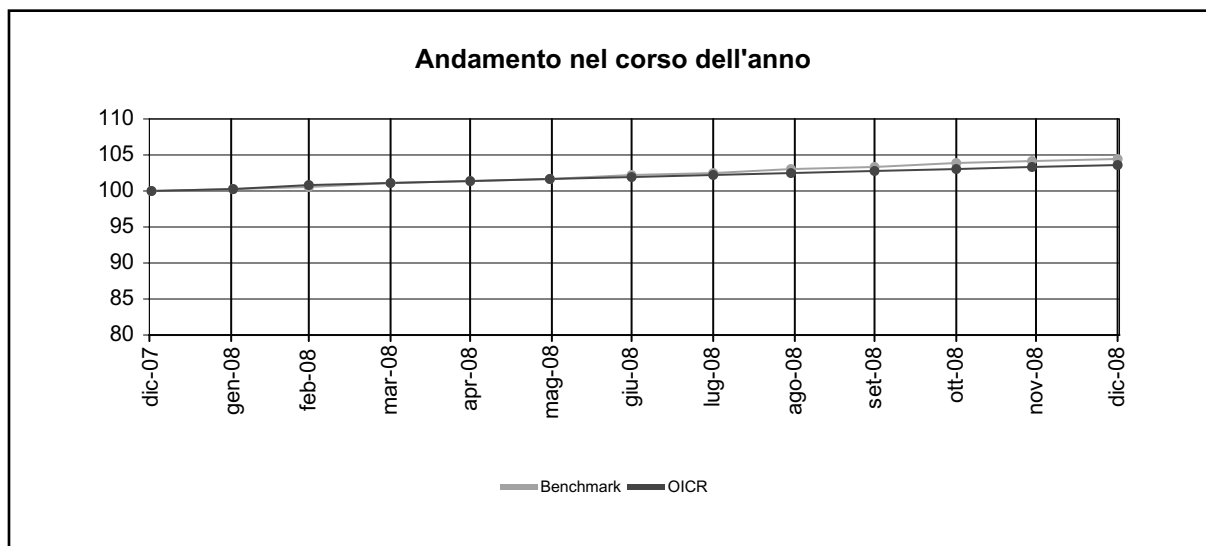
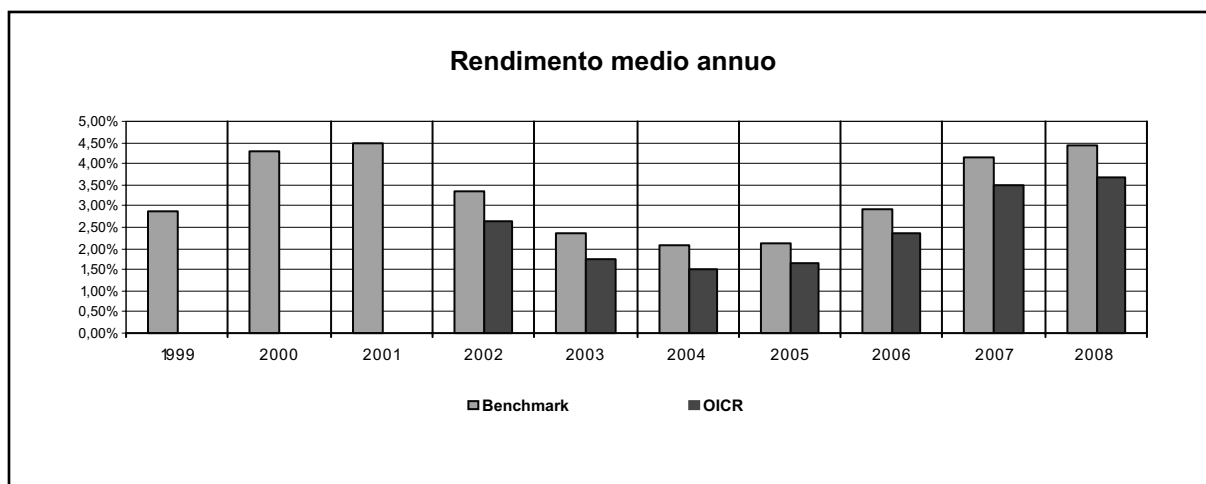
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>PICTET EURO LIQUIDITY</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari Breve Termine
<b>Data inizio operatività</b>	08/01/2001
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 2.264.664.203
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	132,510
<b>Benchmark</b>	Citigroup EUR 3 Mths EURO Dep.
<b>Gestore dell'OICR</b>	Pictet Asset Management S.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	78,94%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	2,96%	2,39%
<b>Benchmark</b>	4,00%	3,25%

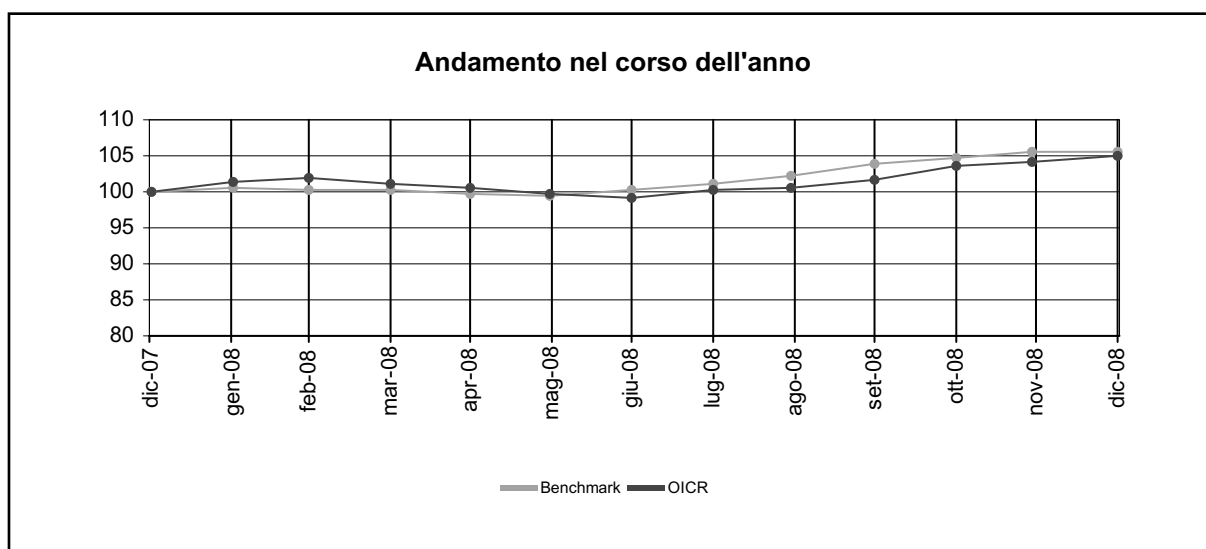
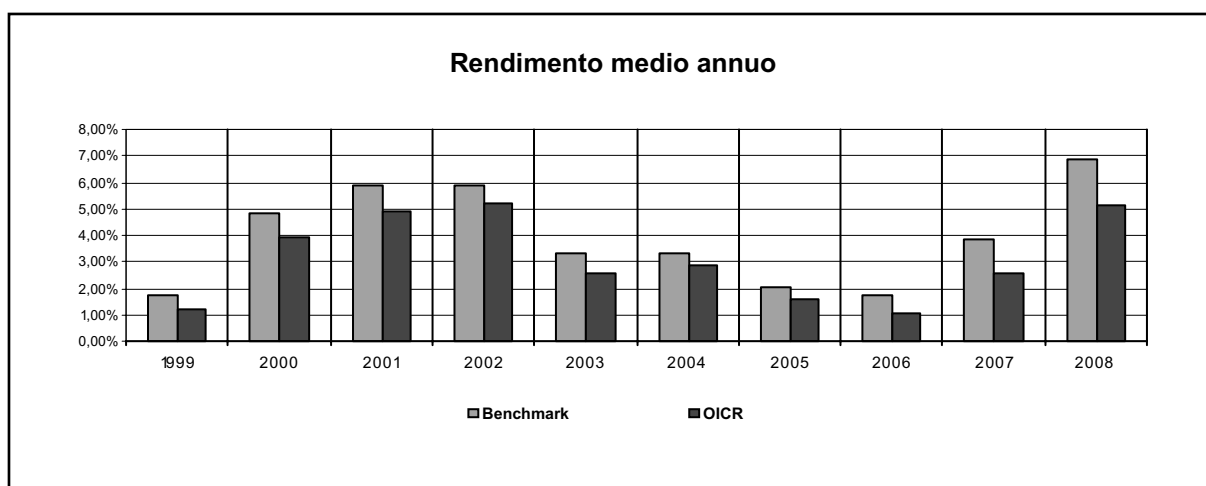
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>SCHRODER EURO LIQUIDITY</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari breve Termine
<b>Data inizio operatività</b>	21/09/2001
<b>Durata dell'OICR</b>	non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 1.627,086 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	119,07
<b>Benchmark</b>	Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR
<b>Gestore dell'OICR</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	78,94%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	3,17%	2,53%
<b>Benchmark</b>	3,84%	3,14%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>SCHRODER SHORT TERM BOND</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari breve Termine
<b>Data inizio operatività</b>	17/03/1998
<b>Durata dell'OICR</b>	non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 509,55 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	6,37
<b>Benchmark</b>	Citi EMU Gov Bond 1-3y EUR TR
<b>Gestore dell'OICR</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	70,16%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

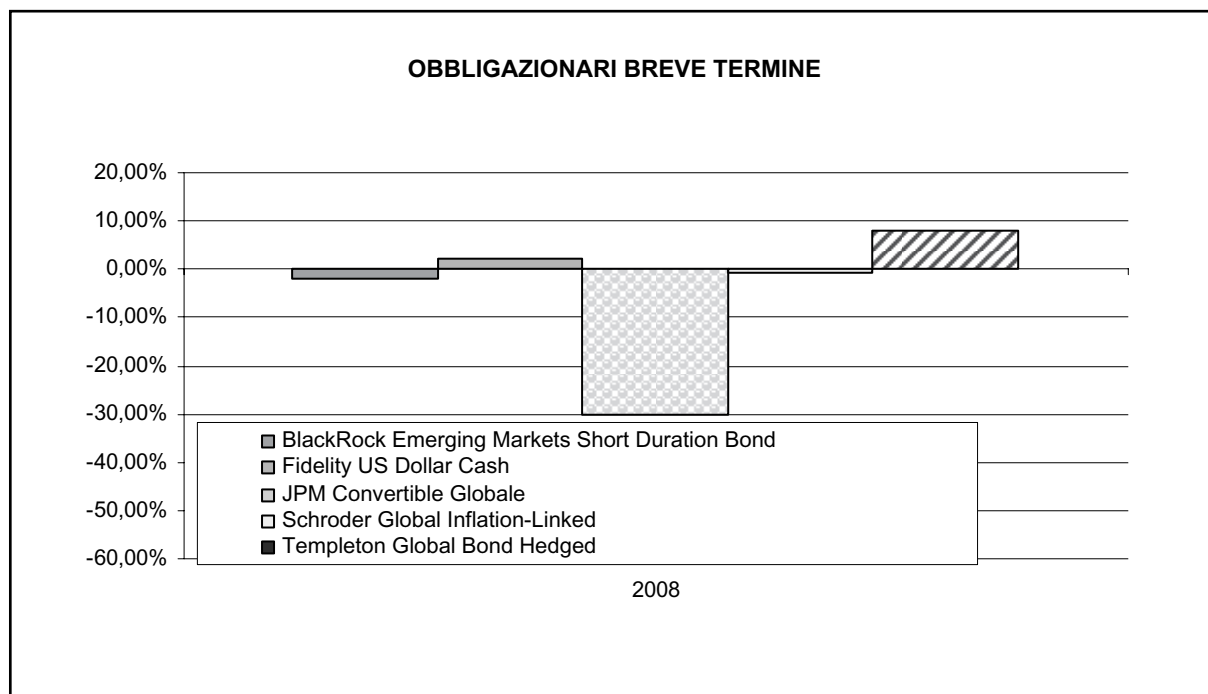
Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,88%	2,61%
Benchmark	4,13%	3,55%



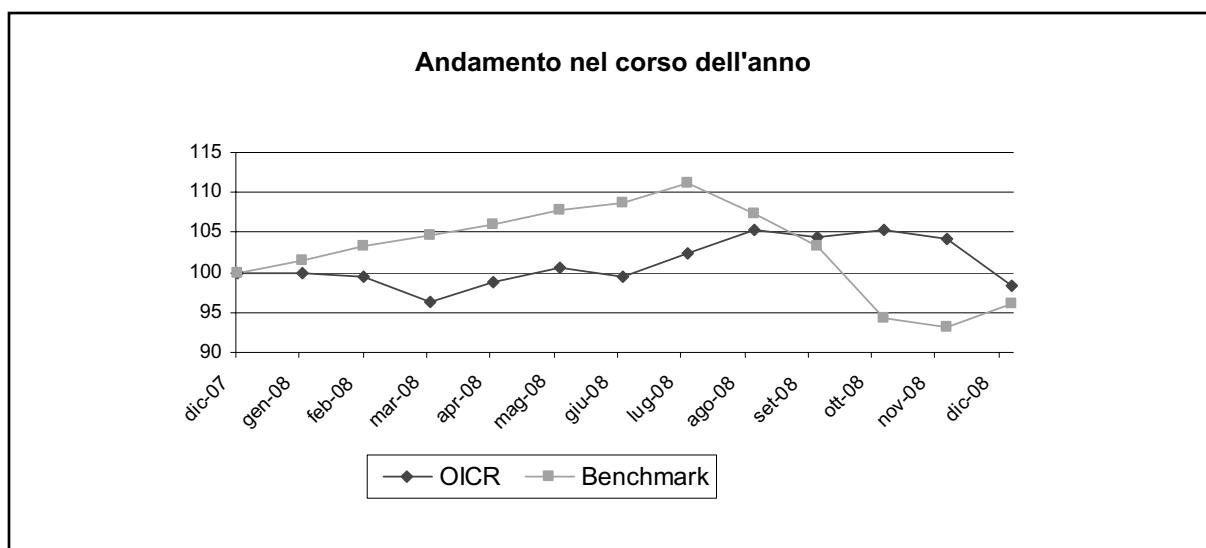
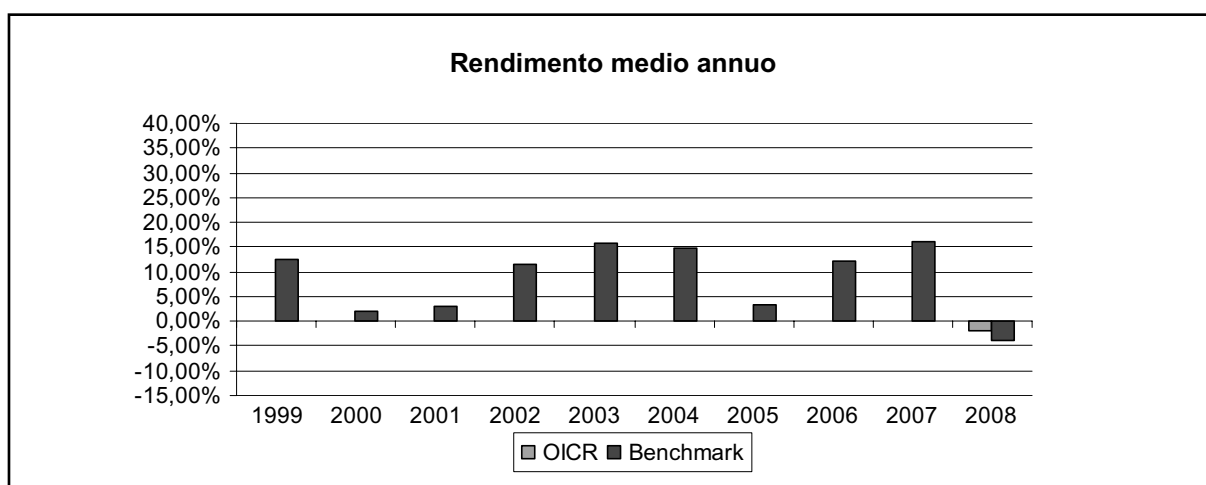
Nome della Combinazione	OBBLIGAZIONARI DIVERSIFICATI
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	BlackRock Emerging Markets Short Duration Bond Fidelity US Dollar Cash JPM Convertible Globale Schroder Global Inflation-Linked Templeton Global Bond Hedged
<b>Data di inizio operatività</b>	08/02/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO/DOLLARI USA
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	59,48%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



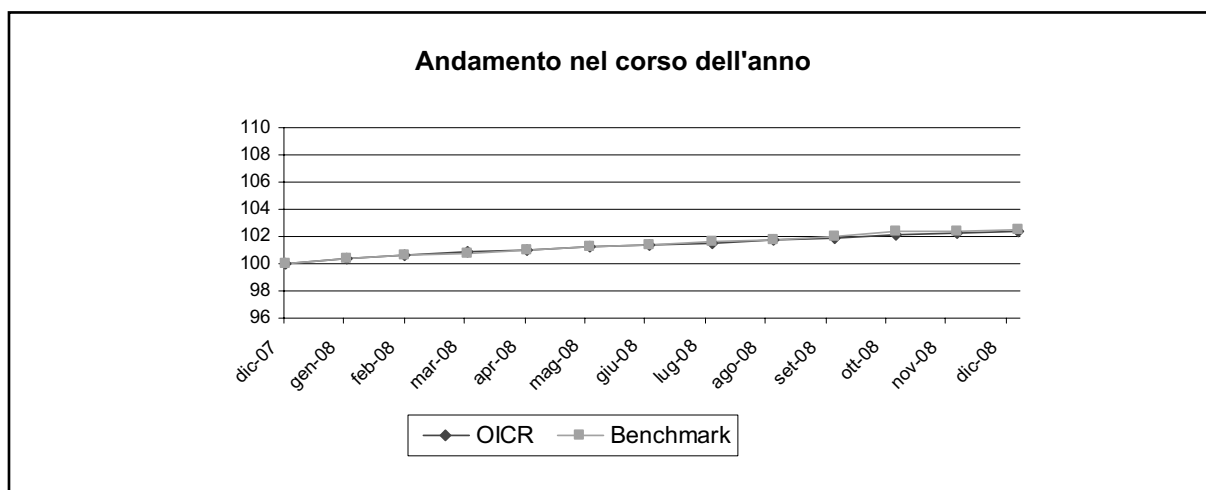
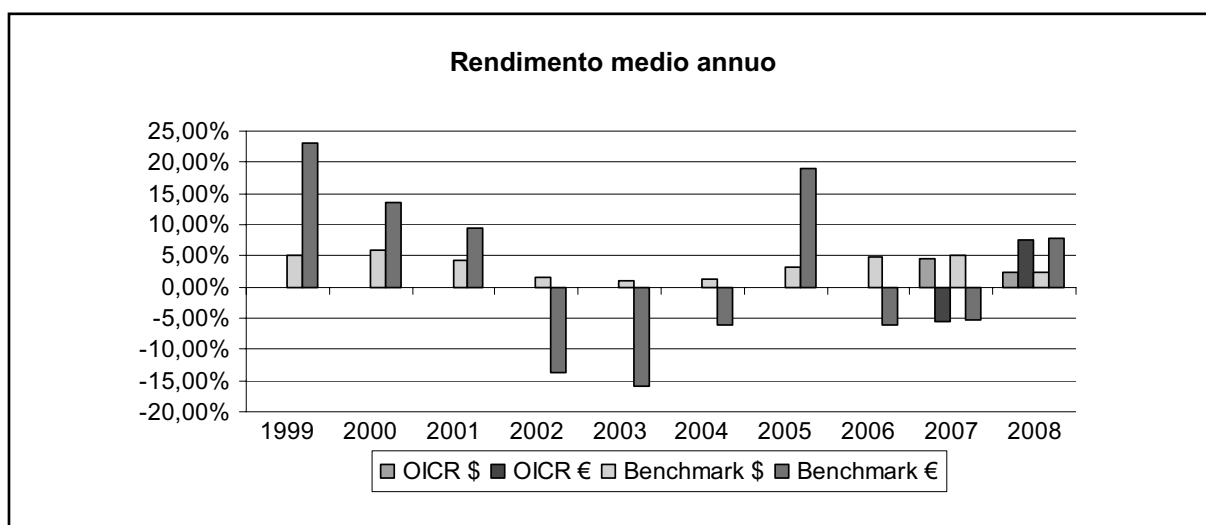
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari Diversificati
<b>Data inizio operatività</b>	05/02/2007
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	USD 1.129.259.050
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	16,69
<b>Benchmark</b>	JPM ELMI +
<b>Gestore dell'OICR</b>	BlackRock (Luxembourg) S.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	59,48%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.
Benchmark	7,81%	8,22%

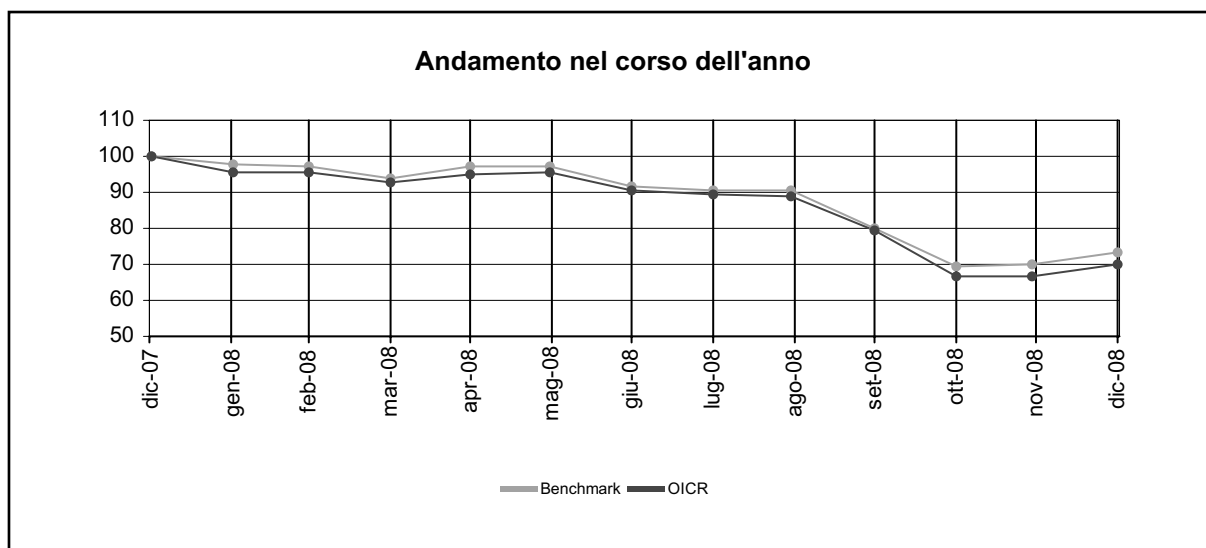
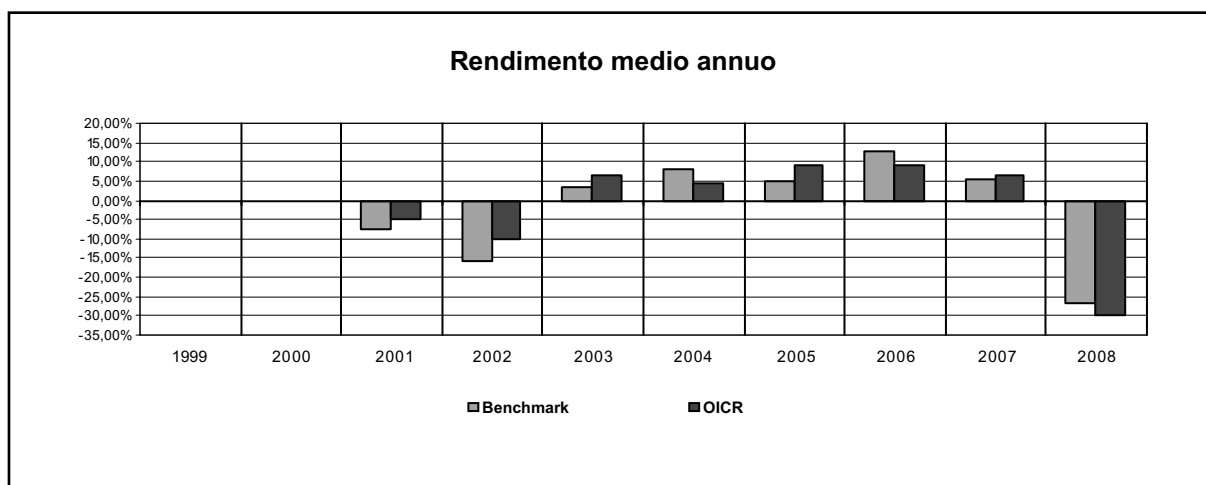
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>FIDELITY US DOLLAR CASH</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari Diversificati
<b>Data inizio operatività</b>	25/09/2006
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	USD 740.357.059,43
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	10,83
<b>Benchmark</b>	USD 7-day LIBID rate
<b>Gestore dell'OICR</b>	FIL Fund Management Limited
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	60,31%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	n.a.	n.a.
<b>Benchmark</b>	4,13%	3,37%

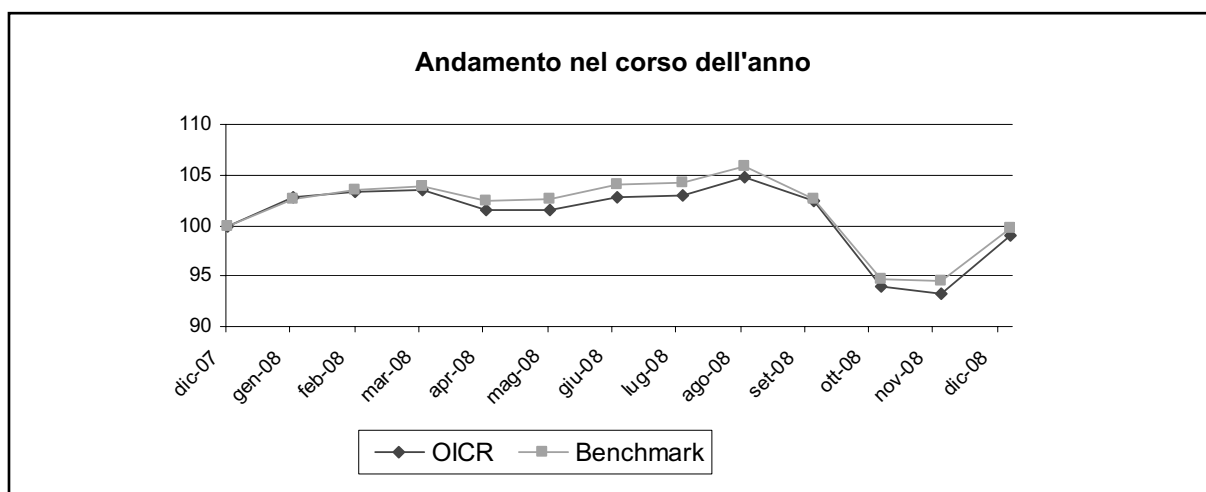
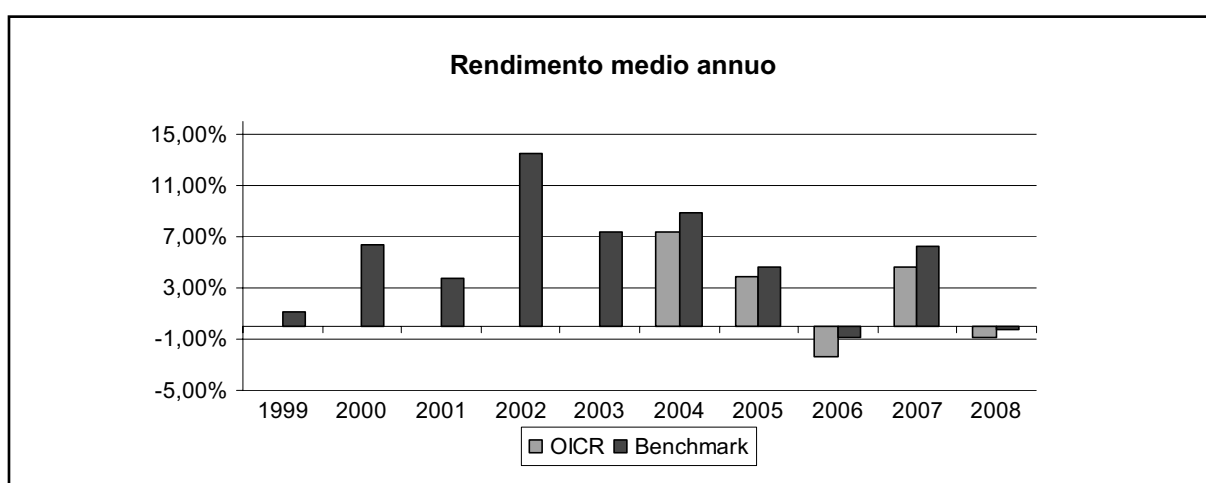
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>JPM CONVERTIBLE GLOBALE</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari diversificati
<b>Data inizio operatività</b>	31/03/2005
<b>Durata dell'OICR</b>	non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 1.225,2 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	8,98
<b>Benchmark</b>	UBS Global Focus Convertible Hedged into EUR (Total Return Gross)
<b>Gestore dell'OICR</b>	JPMorgan Asset Management S.à.r.l.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	61,38%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-6,69%	-1,53%
<b>Benchmark</b>	-4,41%	-0,24%

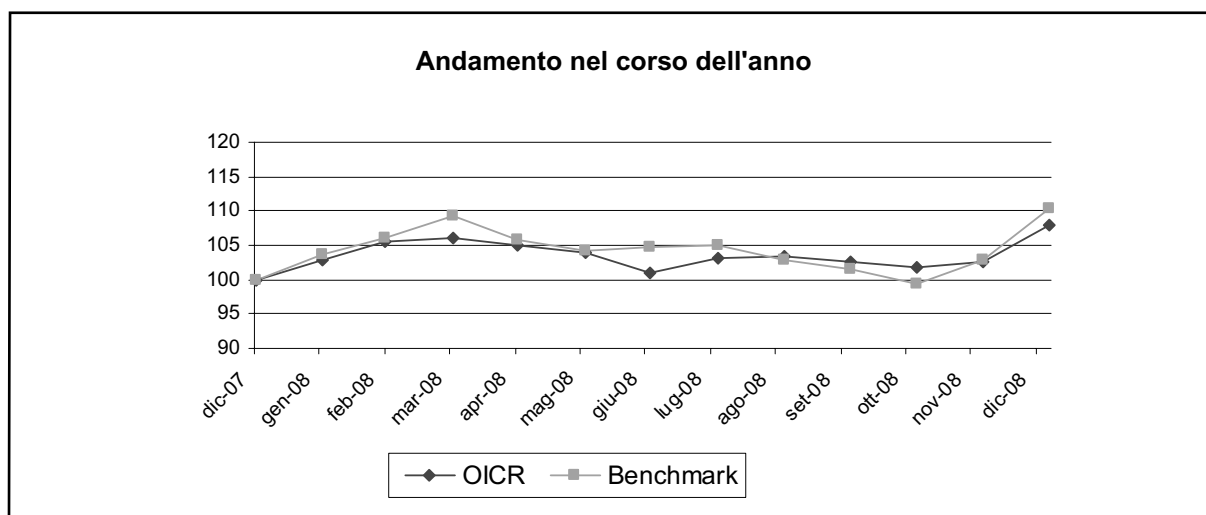
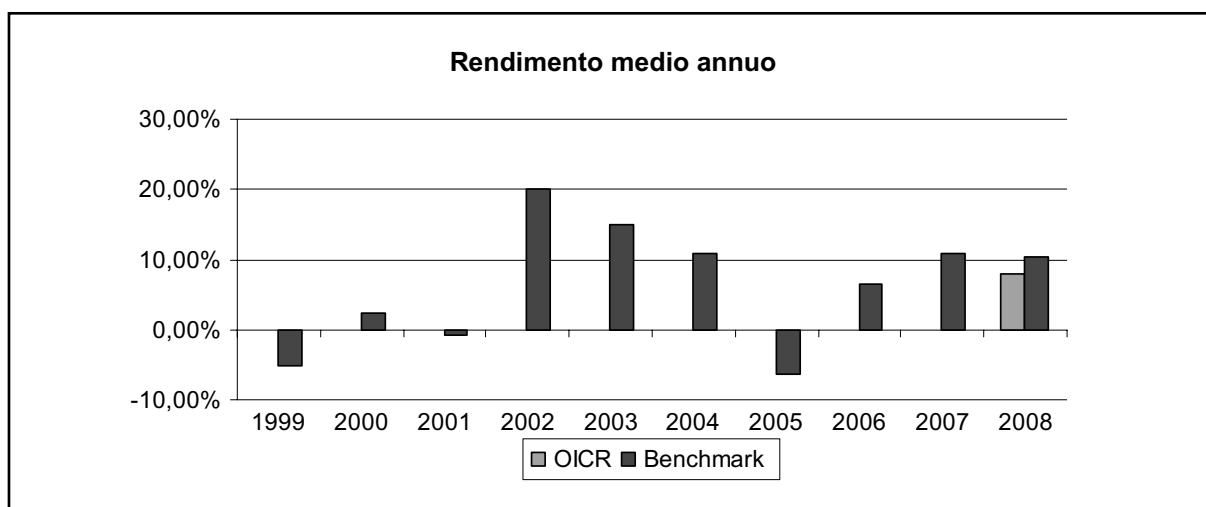
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari Diversificati
<b>Data inizio operatività</b>	28/11/2003
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 151.348.407,14
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	22,56
<b>Benchmark</b>	Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged
<b>Gestore dell'OICR</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	62,80%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	0,42%	2,47%
<b>Benchmark</b>	1,68%	3,67%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari Diversificati
<b>Data inizio operatività</b>	10/04/2007
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	USD 8.888.596.003
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	13,94
<b>Benchmark</b>	JPM Global Government Bond
<b>Gestore dell'OICR</b>	Franklin Adviser Inc.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	60,31%



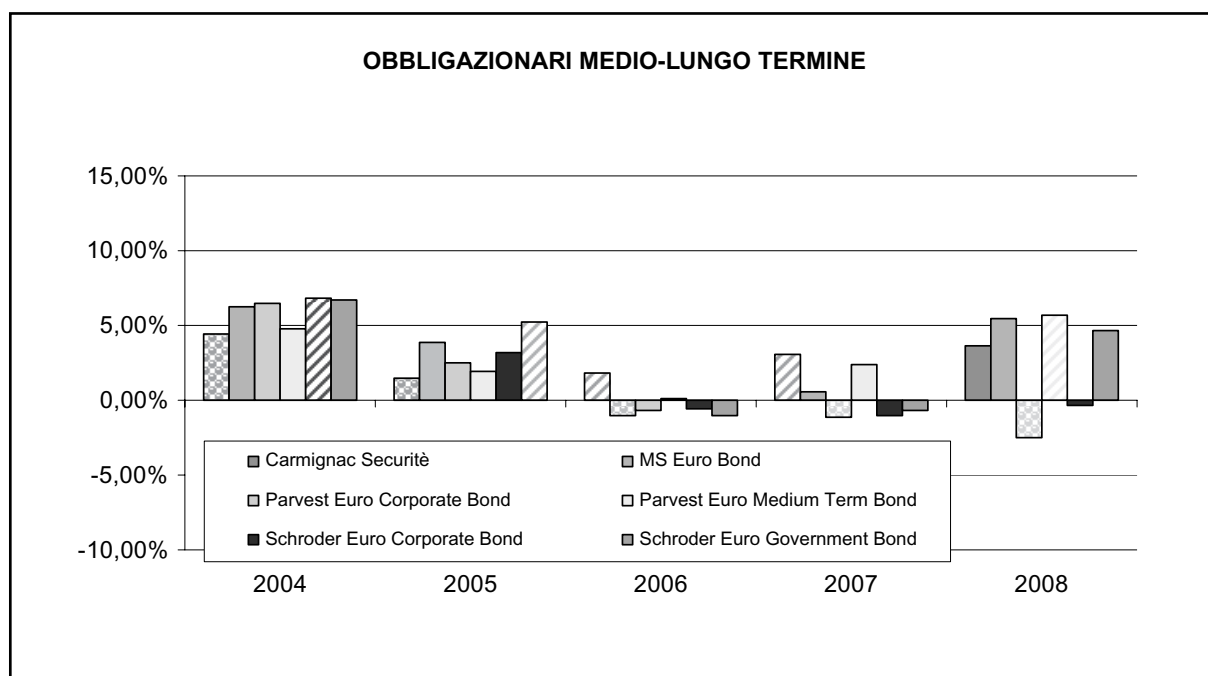
**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	n.a.	n.a.
Benchmark	9,20%	6,19%

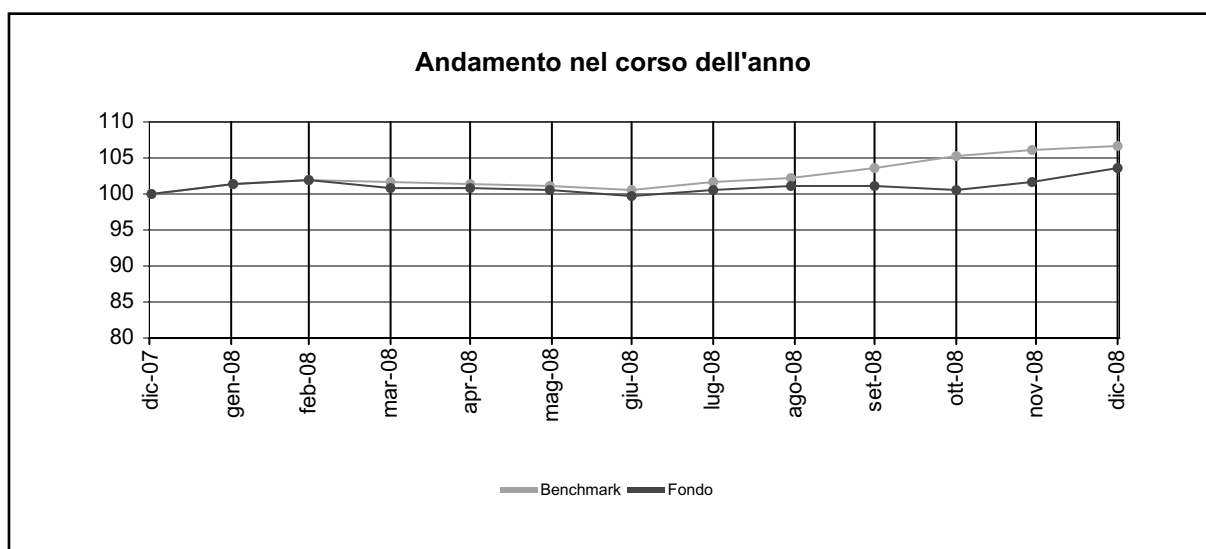
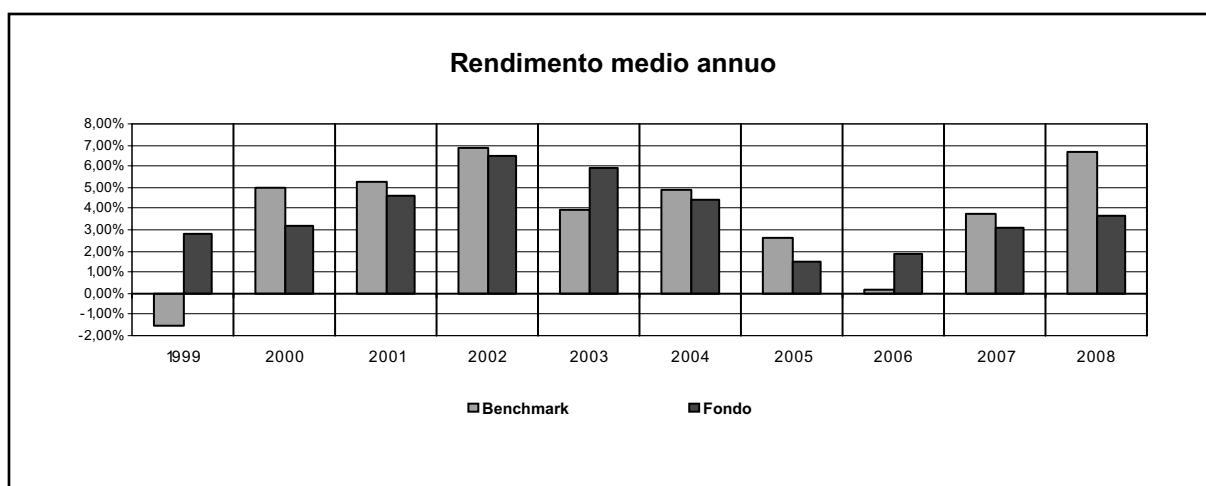
<b>Nome della Combinazione</b>	<b>OBBLIGAZIONARI MEDIO-LUNGO TERMINE</b>
<b>OICR appartenenti alla Combinazione</b>	Carmignac Sécurité MS Euro Bond Parvest Euro Corporate Bond Parvest Euro Medium Term Bond Schroder Euro Corporate Bond Schroder Euro Government Bond
<b>Data di inizio operatività</b>	08/02/2010
<b>Durata della Combinazione</b>	Non prevista
<b>Gestore della Combinazione</b>	Aviva S.p.A.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	64,77%

Nel grafico sottostante sono riportati, per ciascun anno solare in cui tutti gli OICR erano operativi, i rendimenti passati degli OICR che compongono la presente Combinazione Aviva. Sono evidenziati nel grafico gli OICR che hanno fatto registrare, rispettivamente, il rendimento peggiore (ipotetico OICR di uscita, barra punteggiata) e quello migliore (ipotetico OICR di destinazione, barre a linee oblique) nell'anno di riferimento.

Tale rappresentazione ha più una valenza illustrativa della variabilità dei rendimenti storici che hanno avuto gli OICR che compongono la Combinazione Aviva, che una pretesa rappresentativa del funzionamento del Piano di Allocazione nel passato.



<b>Nome dell'OICR</b>	<b>CARMIGNAC SECURITÈ</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari Medio-Lungo Termine
<b>Data inizio operatività</b>	26/01/1989
<b>Durata dell'OICR</b>	non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 455 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	1.361,52
<b>Benchmark</b>	Euro MTS 1-3 Y
<b>Gestore dell'OICR</b>	Carmignac Gestion
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	70,16%

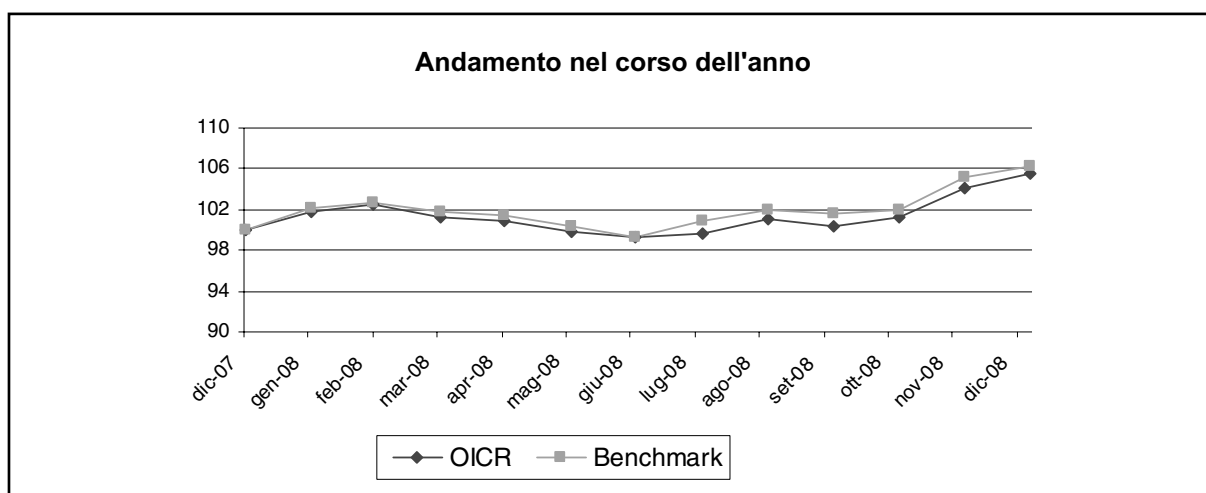
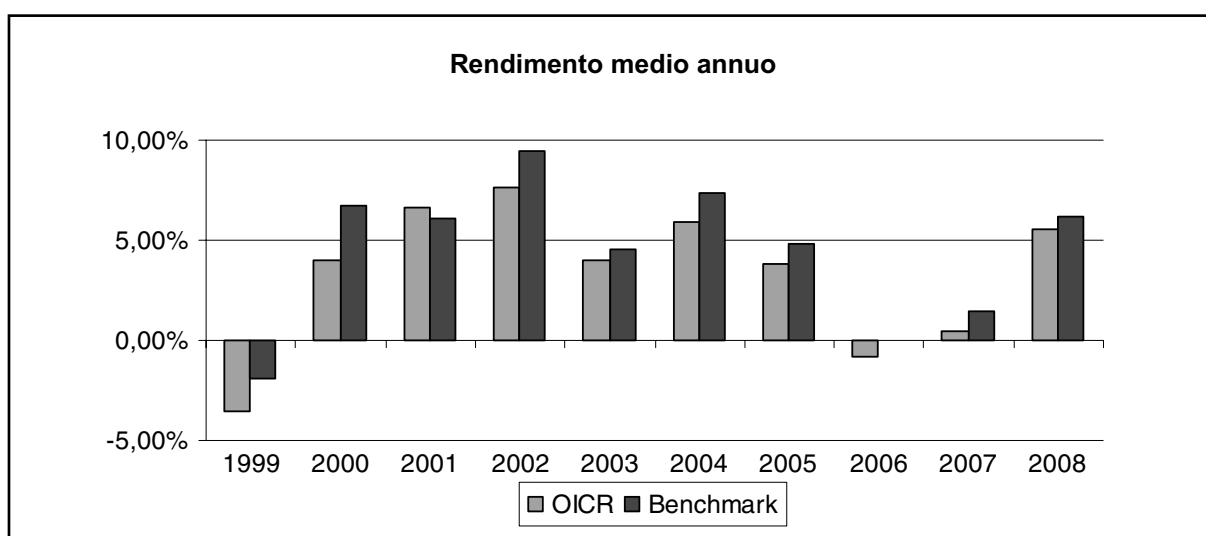


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OICR	2,86%	2,9%
Benchmark	3,51%	3,6%



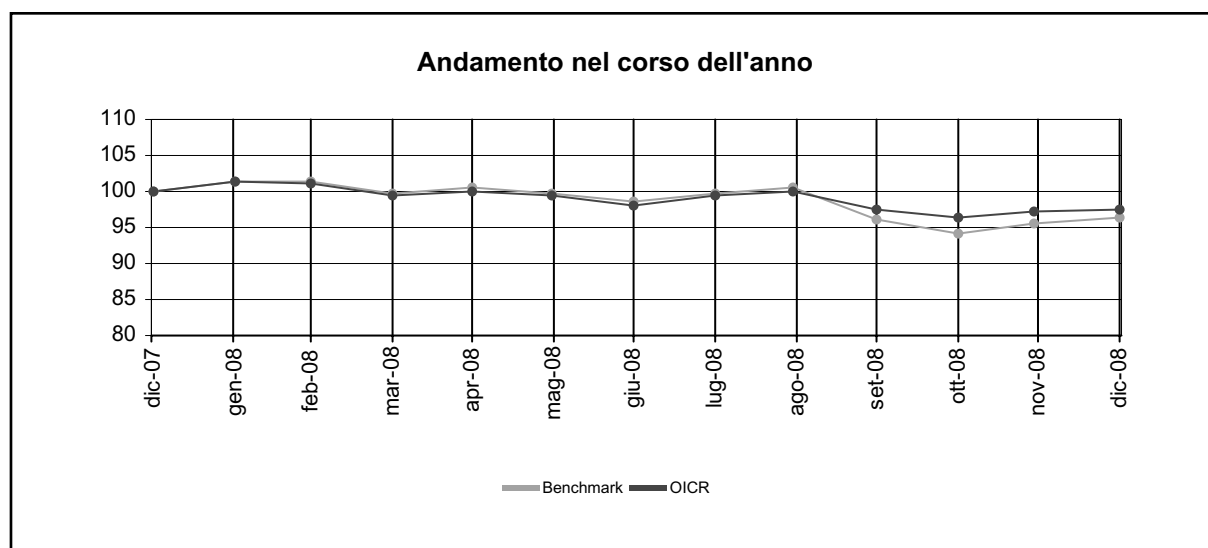
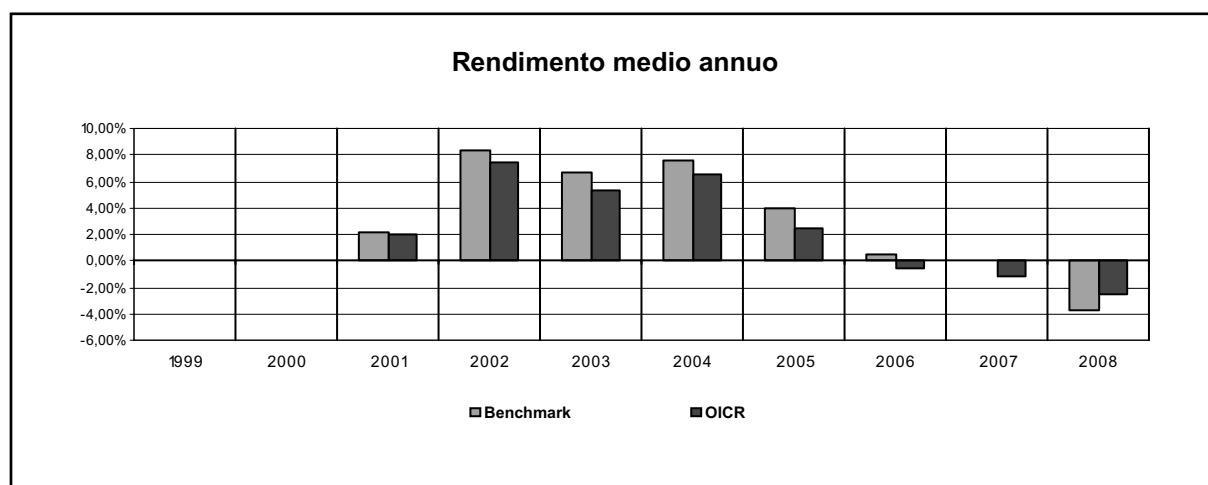
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>MS EURO BOND</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari Medio-Lungo Termine
<b>Data inizio operatività</b>	01/12/1998
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 608.034.465
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	11,19
<b>Benchmark</b>	BarCap Euro Agg Treasury TR EUR
<b>Gestore dell'OICR</b>	Morgan Stanley Investment Management Inc.
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	64,77%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	1,69%	2,94%
<b>Benchmark</b>	2,51%	3,93%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>PARVEST EURO CORPORATE BOND</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari Medio-Lungo Termine
<b>Data inizio operatività</b>	17/07/2001
<b>Durata dell'OICR</b>	non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EUR 203,2 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	120,86
<b>Benchmark</b>	Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index *
<b>Gestore dell'OICR</b>	BNP Paribas Asset Management
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	64,77%

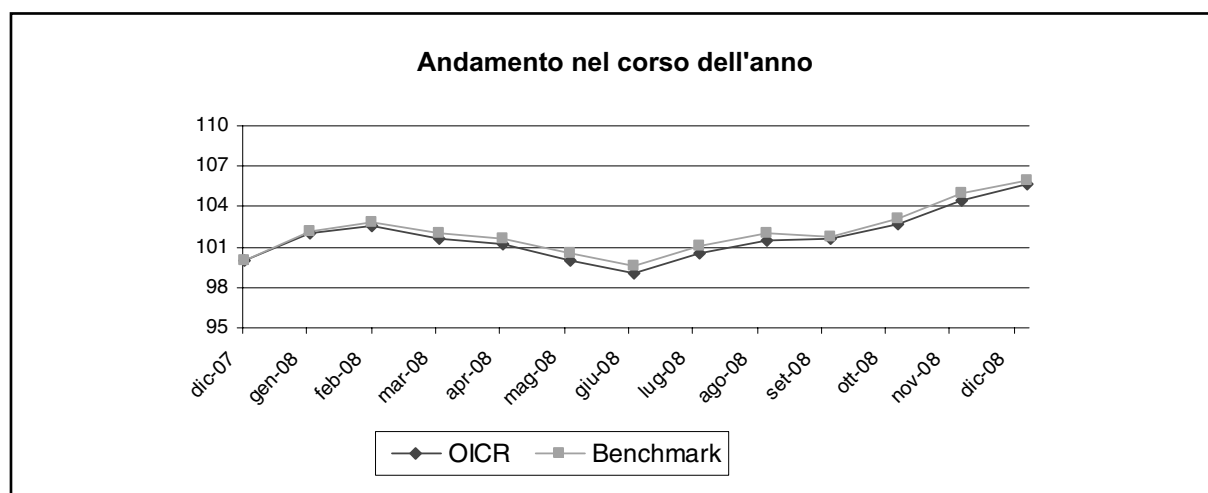
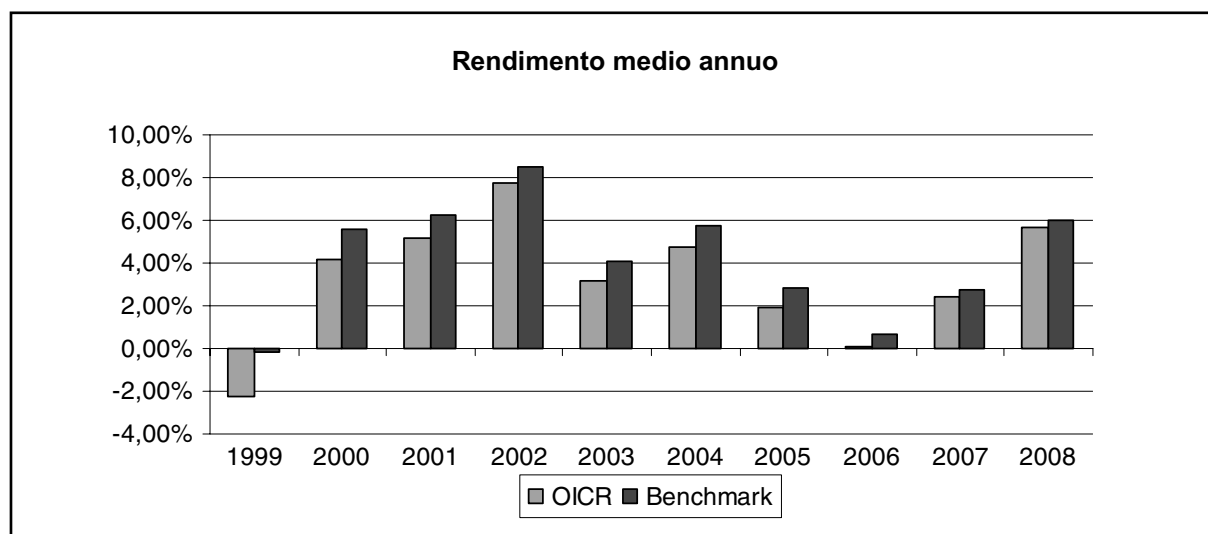


**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-1,41%	0,91%
<b>Benchmark</b>	-1,09%	1,59%

\* Il Benchmark di riferimento fino al 30 marzo 2009 è rappresentata da Lehman Brothers Euro Assregate Corporates. Nei grafici di seguito riportati quindi il confronto viene effettuato con tale benchmark.

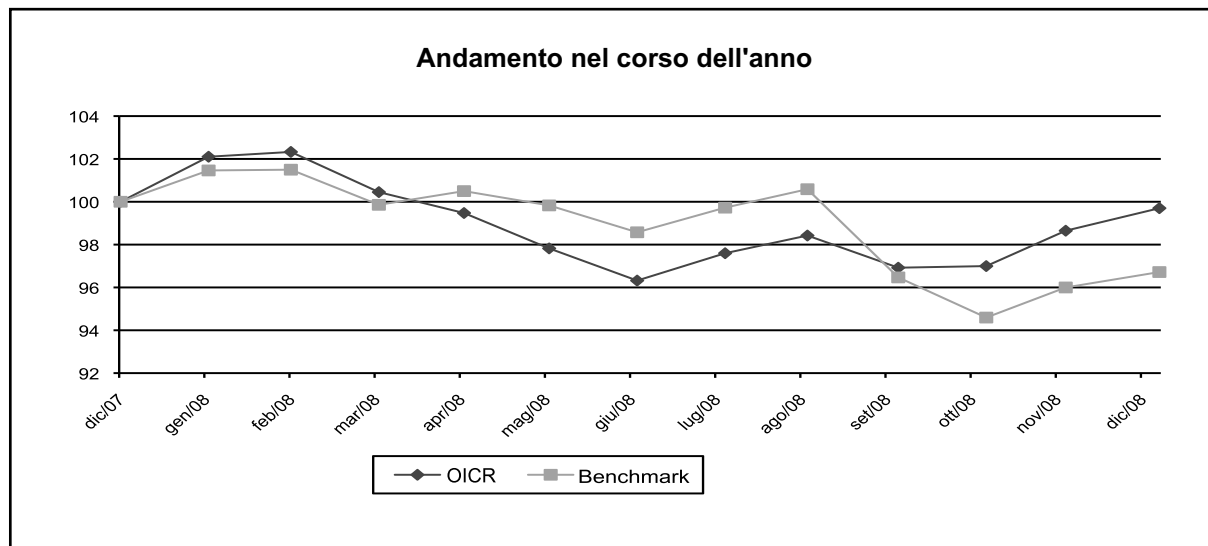
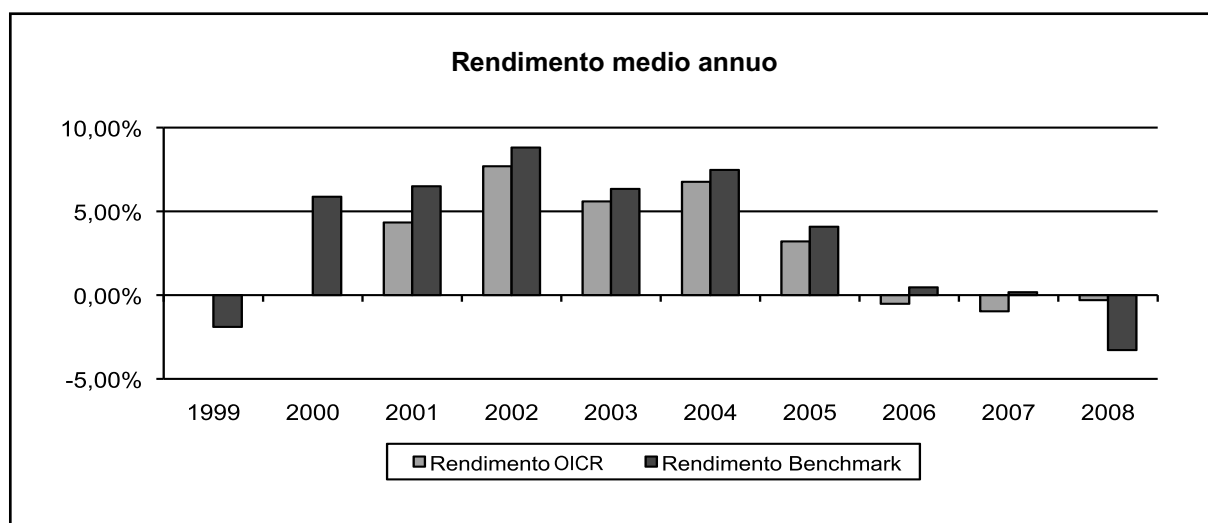
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari Medio-Lungo Termine
<b>Data inizio operatività</b>	07/05/1998
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EURO 667.368.914,34
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	144,34
<b>Benchmark</b>	BarCap Euro Agg 3-5 Yr Tr Euro
<b>Gestore dell'OICR</b>	BNP Paribas Asset Management
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	70,16%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	2,70%	2,95%
<b>Benchmark</b>	3,12%	3,59%

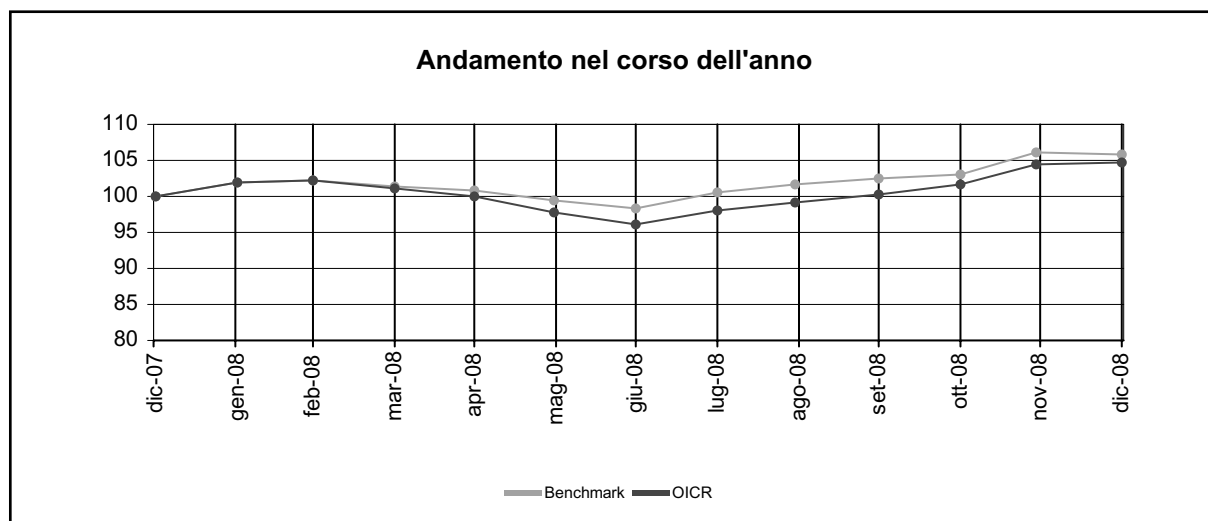
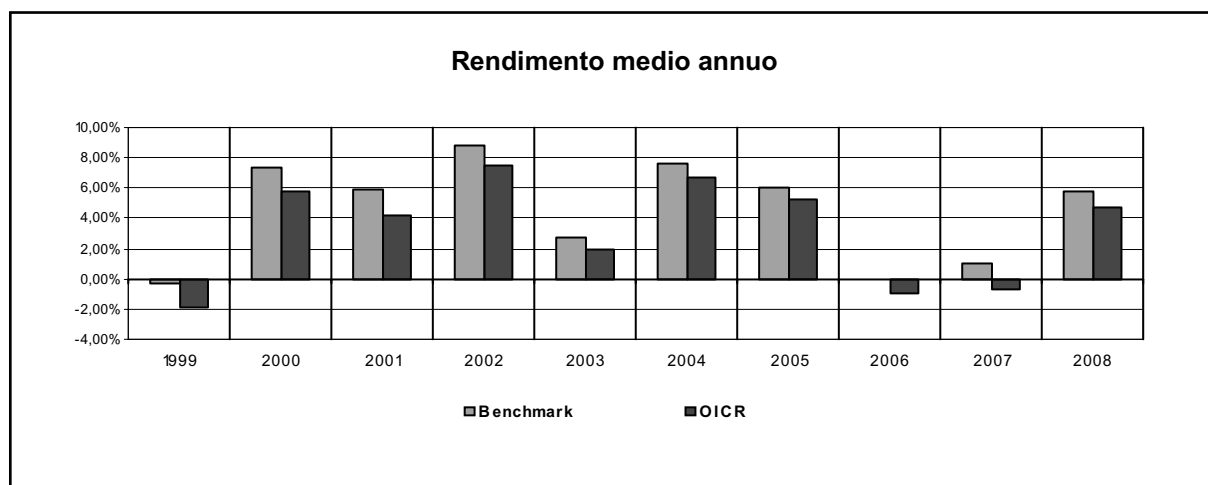
<b>Nome dell'OICR</b>	<b>SCHRODER EURO CORPORATE BOND</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari Medio-Lungo Termine
<b>Data inizio operatività</b>	30/06/2000
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto</b>	EURO 249,775 MIL.
<b>Valore della quota</b>	13,28
<b>Benchmark</b>	Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index
<b>Gestore dell'OICR</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	64,77%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	-0,60%	1,59%
<b>Benchmark</b>	-0,90%	1,72%

<b>Nome dell'OICR</b>	<b>SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND</b>
<b>Combinazione Aviva</b>	Obbligazionari medio-lungo termine
<b>Data inizio operatività</b>	13/09/1994
<b>Durata dell'OICR</b>	Non prevista
<b>Patrimonio Netto al 31/12/2008</b>	EURO 105,291 mln
<b>Valore della quota al 31/12/2008</b>	8,09
<b>Benchmark</b>	Merrill Lynch EMU Direct Government Index *
<b>Gestore dell'OICR</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Valuta</b>	EURO
<b>Quota parte del flusso commissionale percepita dai distributori</b>	64,77%



**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>OICR</b>	0,97%	2,94%
<b>Benchmark</b>	2,27%	4,08%

\* Il Benchmark di riferimento fino al 31/12/2008 è rappresentato dal Citi European WGBI TR. Nei Grafici sotto riportati quindi il confronto viene effettuato con tale benchmark

## 2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEI FONDI

Il Total Expense Ratio (TER), riportato nella tabella sottostante per ciascun OICR collegato al Contratto, è l'indicatore sintetico che fornisce la misura totale dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio dell'OICR.

Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale di costi posti a carico di ciascun OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.

Nella quantificazione degli oneri fornita attraverso la rappresentazione del Total Expense Ratio non si è tenuto conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio dell'OICR, nè degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi gravanti direttamente sul sottoscrittore di cui alla Parte I, Sez. C, par. 19.1.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER dei diversi OICR con indicazione della Combinazione Aviva di appartenenza.

### BLACKROCK US FLEXIBLE (Combinazione Azionari America)

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,14%	0,22%	0,30%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1,64%</b>	<b>1,72%</b>	<b>1,80%</b>

### FIDELITY AMERICA FUND (Combinazione Azionari America)

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,35%	0,35%	0,35%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,05%	0,04%	0,08%
<b>TOTALE</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,89%</b>	<b>1,93%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**JPM AMERICA LARGE CAP (Combinazione Azionari America)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,40%	0,40%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**SCHRODER US SMALL AND MID CAP (Combinazione Azionari America)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,50%	0,48%	0,48%
<b>TOTALE</b>	<b>2,00%</b>	<b>1,98%</b>	<b>1,98%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**CARMIGNAC GRANDE EUROPE (Combinazione Azionari Europa)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	4,36%	2,11%	3,72%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	2,86%	0,61%	2,22%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	0,66%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	0,01%
Spese di pubblicazione	-	-	0,02%
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,61%	0,57%	0,22%
<b>TOTALE</b>	<b>4,97%</b>	<b>2,68%</b>	<b>4,54%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**MS EUROPEAN EQUITY ALPHA (Combinazione Azionari Europa)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,37%	0,97%	1,20%
Commissioni di gestione	1,37%	0,97%	1,20%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,19%	0,35%	0,10%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	0,05%	0,06%	0,05%
Spese legali e giudiziarie	0,04%	0,12%	0,04%
Spese di pubblicazione	0,05%	0,18%	0,03%
Altri oneri gravanti sull'OICR (shareholder services)	0,15%	0,17%	0,15%
<b>TOTALE</b>	<b>1,85%</b>	<b>1,85%</b>	<b>1,57%</b>

**SCHRODER EURO EQUITY (Combinazione Azionari Europa)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,48%	0,47%	0,48%
<b>TOTALE</b>	<b>1,98%</b>	<b>1,97%</b>	<b>1,98%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN (Combinazione Azionari Europa)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,36%	0,32%	0,36%
<b>TOTALE</b>	<b>1,86%</b>	<b>1,82%</b>	<b>1,86%</b>



**CARMIGNAC INVESTISSEMENT (Combinazione Azionari Internazionali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,52%	2,49%	1,50%
Commissioni di gestione	1,45%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	0,07%	0,99%	-
Spese di amministrazione 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%	0,36%	0,59%
<b>TOTALE</b>	<b>1,96%</b>	<b>2,85%</b>	<b>2,09%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**FIDELITY INTERNATIONAL (Combinazione Azionari Internazionali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,35%	0,35%	0,35%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,05%	0,08%	0,08%
<b>TOTALE</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,93%</b>	<b>1,93%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**FIDELITY WORLD (Combinazione Azionari Internazionali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,35%	0,35%	0,35%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	0,02%	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,05%	0,08%	0,08%
<b>TOTALE</b>	<b>1,92%</b>	<b>1,93%</b>	<b>1,93%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**JPM GLOBAL FOCUS (Combinazione Azionari Internazionali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,40%	0,40%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY (Combinazione Azionari Internazionali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	-	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	-	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>1,50%</b>	<b>1,50%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS (Combinazione Azionari Pacifico)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,35%	0,37%	0,37%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	0,05%	0,05%
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,16%	0,06%	0,05%
<b>TOTALE</b>	<b>2,01%</b>	<b>1,95%</b>	<b>1,97%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**JPM JAPAN EQUITY (Combinazione Azionari Pacifico)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,40%	0,40%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**MS JAPANESE VALUE EQUITY (Combinazione Azionari Pacifico)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,40%	1,40%	1,40%
Commissioni di gestione	1,40%	1,40%	1,40%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,12%	0,11%	0,09%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	0,05%	0,05%	0,05%
Spese legali e giudiziarie	0,03%	0,02%	-
Spese di pubblicazione	0,04%	0,03%	0,01%
Altri oneri gravanti sull'OICR (shareholder services)	0,15%	0,15%	0,15%
<b>TOTALE</b>	<b>1,79%</b>	<b>1,76%</b>	<b>1,70%</b>

**TEMPLETON ASIAN GROWTH (Combinazione Azionari Pacifico)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,35%	1,35%	1,35%
Commissioni di gestione	1,35%	1,35%	1,35%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,92%	0,83%	0,95%
<b>TOTALE</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,18%</b>	<b>2,30%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**BLACKROCK EMERGING MARKETS (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione Commissioni di incentivo/performance	1,50% -	1,50% -	1,50% -
Spese di amministrazione e custodia	0,23%	0,31%	0,34%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1,73%</b>	<b>1,81%</b>	<b>1,84%</b>

**BLACKROCK LATIN AMERICA (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,75%	1,75%	1,75%
Commissioni di gestione Commissioni di incentivo/performance	1,75% -	1,75% -	1,75% -
Spese di amministrazione e custodia	0,18%	0,25%	0,32%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1,93%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,07%</b>

**FIDELITY GREATER CHINA (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione Commissioni di incentivo/performance	1,50% -	1,50% -	1,50% -
Spese di amministrazione e custodia	0,35%	0,35%	0,35%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,14%	0,13%	0,13%
<b>TOTALE</b>	<b>1,99%</b>	<b>1,98%</b>	<b>1,98%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,45%	0,45%	0,45%
<b>TOTALE</b>	<b>1,95%</b>	<b>1,95%</b>	<b>1,95%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**SCHRODER BRIC (Combinazione Azionari Paesi Emergenti)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,51%	0,52%	0,52%
<b>TOTALE</b>	<b>2,01%</b>	<b>2,02%</b>	<b>2,02%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**BLACKROCK WORLD MINING (Combinazione Azionari Settoriali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,75%	1,75%	1,75%
Commissioni di gestione	1,75%	1,75%	1,75%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	0,24%	0,31%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,99%</b>	<b>2,06%</b>

**BLACKROCK NEW ENERGY (Combinazione Azionari Settoriali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,75%	1,75%	1,75%
Commissioni di gestione Commissioni di incentivo/performance	1,75% -	1,75% -	1,75% -
Spese di amministrazione e custodia	0,16%	0,20%	0,31%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1,91%</b>	<b>1,95%</b>	<b>2,06%</b>

**BLACKROCK WORLD GOLD (Combinazione Azionari Settoriali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,75%	1,75%	1,75%
Commissioni di gestione Commissioni di incentivo/performance	1,75% -	1,75% -	1,75% -
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	0,24%	0,32%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,99%</b>	<b>2,07%</b>

**JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES (Combinazione Azionari Settoriali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione Commissioni di incentivo/performance	1,50% -	1,50% -	1,50% -
Spese di amministrazione 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%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**MS ASIAN PROPERTY (Combinazione Azionari Settoriali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,39%	1,40%	1,40%
Commissioni di gestione	1,39%	1,40%	1,40%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,12%	0,09%	0,11%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	0,06%	0,05%	0,05%
Spese legali e giudiziarie	0,03%	0,02%	0,02%
Spese di pubblicazione	0,03%	0,03%	0,02%
Altri oneri gravanti sull'OICR (shareholder services)	0,15%	0,15%	0,15%
<b>TOTALE</b>	<b>1,78%</b>	<b>1,74%</b>	<b>1,75%</b>

**PICTET BIOTECH (Combinazione Azionari Settoriali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di gestione	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,08%	0,42%	0,41%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2,38%</b>	<b>2,72%</b>	<b>2,71%</b>

**PICTET CLEAN ENERGY (Combinazione Azionari Settoriali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di gestione	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,53%	0,40%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2,30%</b>	<b>2,83%</b>	<b>2,70%</b>

**PICTET WATER (Combinazione Azionari Settoriali)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di gestione	2,30%	2,30%	2,30%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,03%	0,29%	0,41%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2,33%</b>	<b>2,59%</b>	<b>2,71%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**CARMIGNAC PATRIMOINE (Combinazione Flessibili)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,68%	2,58%	1,50%
Commissioni di gestione	1,47%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	0,21%	1,08%	-
Spese di amministrazione 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%	0,24%	0,32%
<b>TOTALE</b>	<b>1,92%</b>	<b>2,82%</b>	<b>1,82%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**JPM GLOBAL PRESERVATION (Combinazione Flessibili)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	0,60%	0,60%	0,60%
Commissioni di gestione	0,60%	0,60%	0,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,15%	0,15%	0,15%
<b>TOTALE</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,75%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".



**JPM MARKET NEUTRAL (Combinazione Flessibili)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di gestione	1,50%	1,50%	1,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,40%	0,40%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,90%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**PICTET GLOBAL DIVERSIFIED (Combinazione Flessibili)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,30%	1,50%	1,60%
Commissioni di gestione	1,30%	1,50%	1,60%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,02%	0,34%	0,33%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,84%</b>	<b>1,93%</b>

**CARMIGNAC COURT TERME (Combinazione Obbligazionari Breve Termine)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	0,50%	0,50%	0,50%
Commissioni di gestione	0,50%	0,50%	0,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,50%</b>

**PARVEST EURO SHORT TERM BOND (Combinazione Obbligazionari Breve Termine)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	n/a	0,50%	0,50%
Commissioni di gestione	n/a	0,50%	0,50%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	n/a	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	n/a	-	-
Spese legali e giudiziarie	n/a	-	-
Spese di pubblicazione	n/a	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	n/a	0,33%	0,32%
<b>TOTALE</b>	<b>n/a</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,82%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**PICTET EURO LIQUIDITY (Combinazione Obbligazionari Breve Termine)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	0,44%	0,44%	0,44%
Commissioni di gestione	0,44%	0,44%	0,44%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,15%	0,15%	0,14%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,58%</b>

**SCHRODER EURO LIQUIDITY (Combinazione Obbligazionari Breve Termine)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	0,50%	0,50%	0,50%
Commissioni di gestione	0,50%	0,50%	0,50%
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%	0,08%	0,08%
<b>TOTALE</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,58%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**SCHRODER SHORT TERM BOND (Combinazione Obbligazionari Breve Termine)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	0,50%	0,50%	0,50%
Commissioni di gestione	0,50%	0,50%	0,50%
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*	0,12%	0,12%	0,13%
<b>TOTALE</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,63%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND (Combinazione Obbligazionari Diversificati)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	-	1,25%	1,25%
Commissioni di gestione	-	1,25%	1,25%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	0,30%	0,19%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>1,55%</b>	<b>1,44%</b>

**FIDELITY US DOLLAR CASH (Combinazione Obbligazionari Diversificati)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	0,40%	0,40%	0,40%
Commissioni di gestione	0,40%	0,40%	0,40%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,34%	0,35%	0,30%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	0,02%	-	0,02%
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,02%	0,06%	0,03%
<b>TOTALE</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,75%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**JPM CONVERTIBLE GLOBALE (Combinazione Obbligazionari Diversificati)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,25%	1,25%	1,25%
Commissioni di gestione Commissioni di incentivo/performance	1,25% -	1,25% -	1,25% -
Spese di amministrazione 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%	0,40%
<b>TOTALE</b>	<b>1,65%</b>	<b>1,65%</b>	<b>1,65%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**SCHRODER GLOBAL INFLATION LINKED (Combinazione Obbligazionari Diversificati)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	0,75%	0,75%	0,75%
Commissioni di gestione Commissioni di incentivo/performance	0,75% -	0,75% -	0,75% -
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,19%	0,19%	0,19%
<b>TOTALE</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,94%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED (Combinazione Obbligazionari Diversificati)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	-	-	1,05%
Commissioni di gestione Commissioni di incentivo/performance	- -	- -	- -
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,05%</b>

**CARMIGNAC SECURITE' (Combinazione Obbligazionari Medio-Lungo Termine)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,00%	1,00%	1,00%
Commissioni di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR*	0,01%	0,20%	0,13%
<b>TOTALE</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,13%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**MS EURO BOND (Combinazione Obbligazionari Medio-Lungo Termine)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	0,79%	0,80%	0,80%
Commissioni di gestione	0,79%	0,80%	0,80%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	0,10%	0,09%	0,06%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	0,05%	0,05%	0,04%
Spese legali e giudiziarie	0,03%	0,02%	0,02%
Spese di pubblicazione	0,03%	0,04%	0,03%
Altri oneri gravanti sull'OICR (shareholder services)	0,15%	0,16%	0,15%
<b>TOTALE</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,15%</b>	<b>1,11%</b>

**PARVEST EURO CORPORATE BOND (Combinazione Obbligazionari Medio-Lungo Termine)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	0,75%	0,75%	0,75%
Commissioni di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,31%	0,31%
<b>TOTALE</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,06%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND (Combinazione Obbligazionari Medio-Lungo Termine)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	0,50%	0,50%	0,50%
Commissioni di gestione	0,50%	0,50%	0,50%
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*	0,35%	0,31%	0,33%
<b>TOTALE</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,83%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**SCHRODER EURO CORPORATE BOND (Combinazione Obbligazionari Medio-Lungo Termine)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	1,00%	1,00%	0,85%
Commissioni di gestione	1,00%	1,00%	0,85%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,32%
<b>TOTALE</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,17%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

**SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND (Combinazione Obbligazionari Medio-Lungo Termine)**

<b>COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Totale Commissioni	0,75%	0,75%	0,75%
Commissioni di gestione	0,75%	0,75%	0,75%
Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione 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%	0,18%	0,20%
<b>TOTALE</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,95%</b>

\* Le percentuali di costo per le quali l'SGR non ha fornito attribuzione alle diverse voci di spesa sono state imputate d'ufficio dall'Impresa di Assicurazione nella voce "Altri oneri gravanti sull'OICR".

---

**ALTRE INFORMAZIONI**

L'Impresa di Assicurazione effettua gli investimenti in OICR senza avvalersi di intermediari negozianti appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza dell'Impresa stessa.

## **PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA ALTRE INFORMAZIONI**

**La Parte III del Prospetto d'Offerta, da consegnare su richiesta dell'Investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.**

**Data di deposito in Consob della Parte III: 05/02/2010**

**Data di validità della Parte III: dal 08/02/2010**

### **A) INFORMAZIONI GENERALI**

#### **1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Aviva S.p.A –l'Impresa di Assicurazione - è una Compagnia del Gruppo AVIVA, che ha sede legale e direzione generale in Viale Abruzzi n. 94 – 20131 Milano - Italia.

L'Impresa di Assicurazione è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale n. 18240 del 28/07/1989, (Gazzetta Ufficiale nr. 186 del 10/08/1989), Registro Imprese di Milano n. 09269930153. L'Impresa di Assicurazione è iscritta all'albo dei Gruppi Assicurativi al n. 038.00008 e all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081.

L'Impresa di Assicurazione svolge le seguenti attività:

- assicurazioni sulla durata della vita umana (Ramo I);
- assicurazioni, di cui ai rami I e II, le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di quote di organismi di investimento collettivo del risparmio o di fondi interni ovvero a indici o ad altri valori di riferimento (Ramo III);
- operazioni di capitalizzazione (Ramo V);
- operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'Erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa (Ramo VI).

La durata di Aviva S.p.A è fissata fino al 31.12.2100.

Aviva PLC, storica compagnia inglese presente da oltre trecento anni nel panorama assicurativo mondiale, è il 5° gruppo assicurativo al mondo per diffusione e volume di business, primo gruppo assicurativo in Gran Bretagna e 6° in Italia nel comparto vita. È presente in oltre 27 paesi distribuiti in 4 continenti con 57.000 dipendenti al servizio di 45 milioni di clienti.

Aviva è presente in Italia dal 1921 e attualmente opera con 9 compagnie di assicurazioni e circa 540 dipendenti. Il gruppo è attivo sul territorio italiano grazie a 800 agenti e brokers, 6.200 sportelli bancari e 5.800 promotori finanziari che commercializzano una gamma strutturata di soluzioni assicurative vita e danni.

Il capitale sottoscritto e versato alla data del 31 dicembre 2008 è pari a Euro 429.713.613,12.

Gli azionisti risultanti dal Libro Soci, aggiornato al 31 dicembre 2008, sono i seguenti:

- Aviva Italia Holding S.p.A. 50%
- Aviva Italia S.p.A. 1%
- UniCredit S.p.A. 49%

La Compagnia è soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A., ai sensi dell'Art. 2497 e seguenti del Codice Civile.

Le informazioni circa la composizione degli organi amministrativi (il consiglio di amministrazione) e di controllo (il collegio sindacale), nonché delle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di



Assicurazione sono fornite sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione [www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it). Sullo stesso sito sono fornite altre informazioni relative al Gruppo di appartenenza, alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione ed agli altri prodotti finanziari offerti.

## 2. GLI OICR

Nella tabella sottostante sono riportate, per ciascun OICR collegato al Contratto, la data di inizio operatività, le eventuali variazioni nella politica d'investimento seguita e le sostituzioni dei soggetti incaricati della gestione negli ultimi due anni.

DENOMINAZIONE DELL'OICR	DATA DI INIZIO OPERATIVITA'	MODIFICHE ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO
BLACKROCK WORLD MINING	24/03/1997	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).
BLACKROCK EMERGING MARKETS	30/11/1993	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).
BLACKROCK EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND	05/02/2007	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).
BLACKROCK LATIN AMERICA	08/01/1997	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).
BLACKROCK NEW ENERGY	06/04/2001	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).
BLACKROCK US FLEXIBLE	01/10/2004	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF). Il 22/07/2005 l'OICR "BlackRock Offshore Sterling Trust North American Fund" è stato incorporato nel BCF US Flexible Equity Fund". Il 29/10/1994 l'OICR "BGF US Equity Fund" è stato incorporato nel BGF US Flexible Equity Fund.

BLACKROCK WORLD GOLD	30/12/1994	In data 28 aprile 2008, la Sicav Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) è stata ridenominata BlackRock Global Funds (BGF).
CARMIGNAC COURT TERME	26/01/1989	Nessuna
CARMIGNAC GRANDE EUROPE	01/07/1999	Nessuna
CARMIGNAC INVESTISSEMENT	26/01/1989	Nessuna
CARMIGNAC PATRIMOINE	07/11/1989	Nessuna
CARMIGNAC SECURITÉ	26/01/1989	Nessuna
FIDELITY AMERICA FUND	03/07/2006	Nessuna
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS	03/10/1994	Nessuna
FIDELITY GREATER CHINA	17/10/1994	Nessuna
FIDELITY INTERNATIONAL	03/07/2006	Nessuna
FIDELITY US DOLLAR CASH	25/09/2006	Nessuna
FIDELITY WORLD	08/10/1996	Nessuna
JPM CONVERTIBLE GLOBALE	31/03/2005	Prima del 01/09/2006 l'OICR si chiamava JPM Global Convertible Bond Fund (EUR). Il 01/09/2005 l'OICR ha cambiato il Benchmark di riferimento.
JPM EUROPA EMERGENTE E MEDITERRANEO	31/03/2005	L'OICR si chiamava in precedenza JP Morgan Emerging Europe Equity Fund, la denominazione è stata modificata in data 02/10/2006. l'OICR ha modificato il benchmark in data 01/10/2006.
JPM GLOBAL FOCUS	23/11/2005	In precedenza l'OICR si chiamava JPM Global Recovery Fund; l'OICR ha cambiato nome in data 01.09.06.
JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES	23/11/2005	Nessuna
JPM GLOBAL PRESERVATION	16/05/1997	Dall'01/11/2004 l'OICR ha cambiato politica d'investimento. In data 01/05/2005 l'OICR è stato sottoposto ad un'altra revisione della politica di investimento ed ha cambiato Benchmark. In data 10/04/2007 l'obiettivo di investimento è stato modificato nella parte riguardante l'impiego di strategie su derivati.
JPM JAPAN EQUITY	12/11/1993	Nessuna

JPM MARKET NEUTRAL	06/11/2006	Nessuna
JPM AMERICA LARGE CAP	23/11/2005	In data 01/10/2007 il Benchmark dell'OICR è passato dall'S&P 500 Net al Russell Top 200 (Total Return Net).
MS ASIAN PROPERTY	01/09/1997	Nessuna
MS EURO BOND	01/12/1998	Nessuna
MS EUROPEAN EQUITY ALPHA	01/02/1997	Il 6/03/2009, lo MSIF European Equity Fund ha cambiato nome in MSIF European Equity Alpha; nella stessa data l'OICR ha anche cambiato politica di gestione.
MS JAPANESE VALUE EQUITY	31/01/1997	Nessuna
PARVEST EURO CORPORATE BOND	17/07/2001	Nessuna
PARVEST EURO MEDIUM TERM BOND	07/05/1998	Nessuna
PARVEST EURO SHORT TERM BOND	24/03/2005	Nessuna
PICTET BIOTECH	15/06/2006	Nessuna
PICTET CLEAN ENERGY	15/05/2007	Nessuna
PICTET EURO LIQUIDITY	08/01/2001	Nessuna
PICTET GLOBAL DIVERSIFIED	27/03/2006	Nessuna
PICTET WATER	01/03/2000	Nessuna
SCHRODER BRIC	31/10/2005	Nessuna
SCHRODER EURO CORPORATE BOND	30/06/2000	In data 01/07/2002 l'OICR ha cambiato nome da European High Income a Euro Corporate Bond; in data 01/01/2007 l'OICR ha cambiato Benchmark da Lehman Euro Aggregate Credit a Merrill Lynch EMU Corporate Bond.
SCHRODER EURO EQUITY	21/09/1998	Nessuna
SCHRODER EURO GOVERNMENT BOND	13/09/1994	L'OICR si chiamava Schroder European Bond dal 01/06/2009 l'OICR ha cambiato denominazione ed ha modificato politica di investimento.
SCHRODER EURO LIQUIDITY	21/09/2001	Nessuna
SCHRODER GLOBAL INFLATION-LINKED	28/11/2003	Nessuna
SCHRODER SHORT TERM BOND	17/03/1998	Nessuna
SCHRODER US SMALL AND MID CAP	10/12/2004	Nessuna
TEMPLETON ASIAN GROWTH	25/10/2005	Nessuna
TEMPLETON GLOBAL BOND HEDGED	10/04/2007	Nessuna
TEMPLETON GLOBAL DISCOVERY	25/10/2005	Nessuna
TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN	31/12/2001	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
BARCAP EURO AGG 1-3 YR TR EUR	Barclays Euro Aggregate 1-3 Years (Tr) rappresenta l'andamento dei tassi fissi di investimenti finanziari denominati in euro della durata 1-3 anni. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali settori che compongono l'indice sono titoli di stato e titoli corporate. L'indice è espresso in Euro.
BARCAP EURO AGG TREASURY TR EUR	Barclays Euro Aggregate Treasury rappresenta l'andamento dei tassi fissi di investimenti finanziari denominati in euro con rating non inferiore all'investment grade. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali settori che compongono l'indice sono titoli di stato e/o garantiti dallo Stato, titoli corporate. L'indice è espresso in Euro.
BARCLAYS EURO AGGREGATE CORPORATE	Tale indice rappresenta la performance di un portafoglio composto dalle obbligazioni denominate in Euro, a tasso fisso e con scadenza superiore all'anno, emesse, per un ammontare complessivo non inferiore ai 300 milioni di Euro, dalle maggiori Società del mondo appartenenti ai settori industria, finanza e servizi, con rating non inferiore all'investment grade. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. L'indice è espresso in Euro.
BARCAP EURO AGG 3-5 YR TR EUR	Barclays Euro Aggregate 3-5 Years (Tr) rappresenta l'andamento dei tassi fissi di investimenti finanziari denominati in euro della durata 3-5 anni. L'inclusione nell'indice è data dalla valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali settori che compongono l'indice sono titoli di stato e titoli corporate. L'indice è espresso in Euro.
CITIGROUP EUR 3 MTHS EURO DEP.	È un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve con scadenza pari a tre mesi (mercato monetario). L'indice è denominato in Euro ed è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (ticker Bloomberg SBEG13EU Index).
CITI EUR 1M EURODEPOSIT LC TR	È un indice del mercato delle obbligazioni e depositi a breve termine con scadenza pari a un mese (monetario). L'indice è denominato in Euro e disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali (ticker Bloomberg SBWMEU1L).
CITI EMU GOV. BOND 1-3Y EUR TR	L'indice EGBI è composto da titoli di debito pubblico con scadenza compresa tra uno e tre anni, e segue la performance dei paesi partecipanti all'Unione Monetaria Europea. L'indice è espresso in Euro.
DJ STOXX 600TR	È un indice rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari dei principali paesi europei e comprende le 600 azioni a maggiore capitalizzazione. L'indice è denominato in Euro e prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente a cura dell'istituzione che ne cura l'aggiornamento e la pubblicazione periodica avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg SXXR).
EONIA CAPITALIZZATO	L'indice EONIA capitalizzato deriva dall'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) che rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti con durata settimanale. È il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche, oltre a costituire un riferimento della politica monetaria nell'ambito dei tassi da parte della Banca Centrale Europea.

	<p>Rappresenta la media dei tassi di finanziamento overnight comunicati alla BCE da un pool di 57 banche.</p> <p>L'indice è calcolato dalla BCE ed è valorizzato in Euro.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono disponibili sui principali information provider (ticker Bloomberg: EONACAPL7).</p>
EURO MTS 1-3Y	<p>L'indice replica la performance del mercato dei titoli di Stato denominati in Euro, con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole e raggruppa le quotazioni fornite da più di 250 società del mercato.</p> <p>Questi titoli comprendono le obbligazioni emesse da Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna ed includono titoli di emissioni garantite da Stati sovrani. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg EMTXAC index).</p>
FTSE GOLD MINES	<p>L'indice riflette le performance dei principali titoli azionari delle più importanti società minerarie ed estrattive di metalli preziosi mondiali. L'indice è composto da tutte le società estrattive di oro la cui attività orafa genera almeno il 75% dei proventi.</p> <p>L'indice è denominato in Dollari USA. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg FTMIG-MI).</p>
HSBC GLOBAL MINING (CAP)	<p>L'indice misura la performance dell'industria mineraria dei principali mercati azionari di 21 paesi. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento dell'indice e la composizione dello stesso è curata dall'istituzione che provvede alla valorizzazione e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari.</p>
HSBC GOLD, MINING & ENERGY INDEX (TOTAL RETURN NET)	<p>The HSBS Global Mining Index è un indice a capitalizzazione ponderato calcolato in USD. L'indice rappresenta l'andamento delle azioni di aziende minerarie di 21 Paesi con una capitalizzazione di mercato superiore ai 50 milioni di USD. Le serie storiche sono costruite con base 100 al 31/12/1985, ad eccezione di due indici dell'America Latina posti a base 100 al 31/12/1989 (ticker Bloomberg JCGMGGI Index).</p>
JPM ELM+	<p>È un indice a capitalizzazione calcolato dalla JP Morgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento ai titoli emessi da 24 Stati Emergenti. L'indice è denominato in USD. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura la valorizzazione. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPPUELM).</p>
JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND	<p>È un indice a capitalizzazione dei proventi, calcolato dalla JPMorgan Guarantee Trust con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari con riferimento a titoli di Stato a tasso fisso emessi da 13 Paesi (Europa Occidentale, USA, Canada e Australia) che si contraddistinguono per l'elevata liquidità e negoziabilità. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni riguardanti l'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg JPMGGLTR Index).</p>
MERRILL LYNCH GLOBAL GOVERNMENTS INFLATION-LINKED EUR HEDGED	<p>Merril Lynch EMU Direct Government Inflation Linked rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari governativi inflation linked dell'area euro (codice Bloomberg WOGI ).</p>

MERRILL LYNCH EURO CORPORATE BOND INDEX	Indice finanziario denominato in dollari (convertito in Euro in base ai medesimi tassi di cambio adottati dal Provider) fornito dalla società Merrill Lynch che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta la performance dei titoli obbligazionari Investment Grade denominati in euro ed emessi da emittenti privati. Le emissioni devono poi rispondere ai seguenti criteri finanziari: ammontare nominale minimo di 100 milioni di euro, vita residua compresa tra 1 e 3 anni e con rating pari almeno a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's) e cedola fissa. E' un indice reperibile sui più diffusi quotidiani economici (es.: Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times) e sugli Information System Provider quali Bloomberg (ticker:ER00).
MERRILL LYNCH EMU DIRECT GOVERNMENT INDEX	È un indice calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei principali titoli obbligazionari emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet <a href="http://www.mlx.ml.com">www.mlx.ml.com</a> . Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: EG00 di Bloomberg. Datatype TR.
MSCI EUROPE (NET)	L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari europei ed è composto dai titoli azionari selezionati secondo criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. L'indice comprende oltre 500 titoli. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc e sui principali information providers. (ticker MXEU).
MSCI EMU NET TR	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, è costituito dalla media ponderata in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli azionari di tutti i paesi dell'Unione Economica e Monetaria europea. L'indice è denominato in USD e prevede il reinvestimento dei dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticker Bloomberg NDDLEMU).
MSCI EUROPE	L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari europei ed è composto dai titoli azionari selezionati secondo criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. L'indice comprende oltre 500 titoli. L'indice prevede il reinvestimento dei dividendi. L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc e sui principali information provider (ticker MXEU).
MSCI AC WORLD FREE INDEX, CONVERTITO IN EURO	È un indice rappresentativo dei titoli dei principali mercati azionari mondiali, ivi compresi quelli dei Paesi Emergenti (ticker Bloomberg MXEE Index).
MSCI WORLD (NET)	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e riflette l'andamento dei principali mercati azionari industrializzati a livello globale. L'indice è calcolato in Dollari statunitensi e convertito in Euro; prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento. Le informazioni sull'indice sono sui principali information provider (ticker Bloomberg GDDUWIF).

<p>MSCI EUR EX UK (NET)</p>	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari europei sviluppati esclusa la Gran Bretagna ed è composto da titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità.</p> <p>La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività. È un indice Total Return; è denominato in Euro. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider (ticker Bloomberg MSDLE15X).</p>
<p>MSCI WORLD TOTAL RETURN NET</p>	<p>L'indice è rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali per dimensione ed è composto da titoli azionari selezionati da Morgan Stanley Capital International in base a criteri di capitalizzazione e liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività.</p> <p>L'indice comprende circa 1600 titoli. Ciascun titolo azionario componente l'indice è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice pertanto include l'effetto rischio di cambio. Il valore dell'indice considera l'ammontare dei dividendi staccati dai titoli nel periodo di riferimento.</p> <p>L'indice è reperibile sul sito internet di Morgan Stanley Capital International Inc. e sui principali information providers (ticker MXWO).</p>
<p>MSCI WORLD USD</p>	<p>Indice globale rappresentativo dei principali titoli azionari a livello mondiale, pesati per flottante (ticker Bloomberg MXWO (usd)).</p>
<p>MSCI AC FAR EAST EX JAPAN (NET)</p>	<p>L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area dell'Estremo Oriente (Hong Kong, Cina, Corea, Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia, Taiwan) escluso il Giappone.</p> <p>L'indice è denominato in Dollari Statunitensi e prevede il reinvestimento dei dividendi.</p> <p>L'indice è costituito dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, delle variazioni dei singoli titoli; l'obiettivo è di rappresentare l'85% del mercato di riferimento e dei settori che lo compongono. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXFEJ).</p>
<p>MSCI ALL COUNTRY ASIA EX JAPAN INDEX</p>	<p>L'indice MSCI all country Asia Ex Japan Index è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dell'area Asia e Pacifico con l'esclusione del Giappone. L'indice è denominato in Dollari Usa e non prevede il reinvestimento dei dividendi. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e alla pubblicazione sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg MXAPJ Index).</p>
<p>MSCI EMERGING MARKETS FREE</p>	<p>Elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International, l'indice misura la performance dei principali mercati azionari dei paesi emergenti. l'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro; non prevede il reinvestimento dei dividendi. La scelta del paniere dei titoli avviene con l'obiettivo di replicare l'85% del mercato di riferimento, è composto da circa 731 titoli rappresentativi delle imprese dei paesi emergenti. Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticket Bloomberg MXEF Index).</p>

MSCI EM LATIN AMERICAN NET	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International misura la performance dei principali mercati azionari dell'America Latina. L'indice è calcolato in dollari e convertito in Euro. L'indice reinveste i dividendi. Il ribilanciamento e la selezione dei titoli che compongono l'indice è curata dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione sui principali information provider (ticket Bloomberg GDU EEGFL).
MSCI GOLDEN DRAGON PLUS INDEX	È elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari Hong Kong, Taiwan e China. L'indice è denominato in USD. È elaborato giornalmente a cura dell'istituzione che ne calcola la valorizzazione e la pubblicazione.
MSCI EFM EMEA NR USD	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei paesi emergenti di Europa, Medio Oriente ed Africa. La composizione dell'indice viene aggiornata ogni tre mesi. L'indice è disponibile con frequenza giornaliera sulle banche dati internazionali di Bloomberg, Reuters e Datastream ed è pubblicato direttamente dalla Morgan Stanley Capital International.
MSCI BRIC INDEX	L'indice è elaborato quotidianamente dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati dei seguenti 4 paesi emergenti: Brasile, Russia, India e Cina. L'indice è denominato in Dollari USA, prevede il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. La composizione dell'indice e il ribilanciamento dello stesso è curata dall'istituzione che provvede al calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg GDUEBRIC Index).
NAREIT ASIAN REAL ESTATE NET TOTAL RETURN INDEX	L'indice FTSE EPRA/NAREIT Asia Index è la versione legata al mercato asiatico dell'indice globale EPRA/Nareit Global Index. L'indice si compone delle azioni quotate relative a società immobiliari pubbliche che rispondono alle regole di condotta relative alla European Public Real Estate Association (Ticker Bloomberg MXAS Index).
NASDAQ BIOTECHNOLOGY	L'indice include i titoli di società quotate sul Nasdaq e classificate come Biotechnology o Pharmaceuticals in base agli Industry Classification Benchmark e ad altri criteri di appartenenza alla categoria. L'indice è denominato in Euro. L'indice è calcolato in base ad un metodo di ponderazione per la capitalizzazione di mercato dei componenti (ticher Bloomberg NASBIOT).
RUSSELL 1000	L'indice rappresenta il segmento delle Large Cap all'interno del mercato azionario statunitense. L'indice comprende le 1000 società a maggiore capitalizzazione del Russell 3000, con una capitalizzazione pari al 92% di quest'ultimo. L'indice è denominato in Euro. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg RU10INTR).
RUSSELL TOP 200	L'indice è rappresentativo delle performance delle prime duecento aziende tra le 1000 presenti nel Russell 1000 Index; rappresenta approssimativamente il 75% del totale della capitalizzazione di mercato dell'Indice Russell 1000. Mediamente, la capitalizzazione di mercato ammonta approssimativamente a 48 bilioni di dollari; la più piccola azienda contemplata nel presente indice ha approssimativamente una capitalizzazione di 12 bilioni di dollari.
RUSSELL 2500 TR	L'indice rappresenta il segmento delle Small-Mid cap all'interno del mercato azionario statunitense denominato "smid". L'indice comprende le 2500 società a più bassa capitalizzazione del Russell 3000. L'indice è denominato in Dollari USA. Le informazioni sull'indice sono reperibili sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg R2500 Index).



S&P 500	<p>È un indice a capitalizzazione rappresentativo del mercato azionario statunitense ed è costituito da 500 titoli scelti tra quelli che presentano un'elevata rappresentatività del settore in cui opera l'emittente, i maggiori volumi di scambio e la maggior liquidità.</p> <p>L'indice è calcolato in Dollari USA e convertito in Euro utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla WM Company e prevede il reinvestimento dei dividendi. La valorizzazione è effettuata giornalmente da Standard and Poor's, la quale cura anche la revisione del paniere dei titoli, che avviene su base mensile.</p> <p>L'indice è reperibile sui principali information provider finanziari (ticker Bloomberg SPTR).</p>
TOPIX	<p>È un indice pesato per la capitalizzazione di mercato dei componenti, comprendente tutte le società quotate nella prima sezione del Tokyo Stock Exchange. L'indice è integrato dai 33 sotto-indici dei settori industriali. L'indice è denominato in Yen e prevede il reinvestimento dei dividendi.</p> <p>Il ribilanciamento dell'indice è curato dal Tokyo Stock Exchange che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg TPXDDVD Index).</p>
UBS GLOBAL FOCUS CONVERTIBLE HEDGED INTO EUR (TOTAL RETURN GROSS)	<p>È un indice pesato per la capitalizzazione di mercato, con reinvestimento delle cedole, che misura l'andamento del mercato delle obbligazioni convertibili. Non sono imposti vincoli valutari, regionali o settoriali e non è previsto un numero prefissato di titoli componenti l'indice. L'indice è denominato in Euro.</p> <p>Il ribilanciamento dell'indice è eseguito dall'istituzione che ne cura il calcolo e la pubblicazione avviene sui principali information provider (ticker Bloomberg UCBIFX14 Index).</p>

### 3. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLE GARANZIE

Il Contratto non prevede garanzie finanziarie, collegate agli OICR, prestate direttamente dall'Impresa di Assicurazione o da soggetti terzi.

### 4. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Gli intermediari iscritti nell'elenco di cui all'Art. 109 del D.Lgs. 7 settembre 2005 nr. 209, che procedono alla distribuzione del prodotto appartenenti al Gruppo Bancario Credito Emiliano sono:

- **Credito Emiliano S.p.A.**, con sede in Reggio Emilia, Via Emilia San Pietro, 4;
- **Banca Euromobiliare S.p.A.**, con sede in Milano, Via Santa Margherita, 9.

### 5. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Il presente Contratto è collegato direttamente a OICR e l'Impresa di Assicurazione non effettua operazioni di negoziazione degli attivi per conto degli OICR.

Nei rispettivi prospetti degli OICR sono riportati i soggetti negoziatori ai quali si rivolgono le SGR per esplicitare la loro attività di gestione. Tali prospetti sono consegnati su richiesta dell'Investitore-contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

L'Impresa di Assicurazione si rivolge ad un intermediario per la compravendita, per conto degli Investitori-contraenti, della maggior parte degli OICR; tale intermediario è AllFunds Bank. Alcuni OICR sono invece acquistati dall'Impresa di Assicurazione direttamente presso le rispettive SGR.

### 6. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

L'assemblea ordinaria dei soci del 24 aprile 2007 di Aviva S.p.A. ha conferito alla Reconta Ernst & Young S.p.A. – Via Della Chiusa 2, 20123 Milano – per un triennio, vale a dire fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009, l'incarico di revisione contabile e certificazione del bilancio di Aviva S.p.A..

## B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

Le SGR utilizzano generalmente un processo di gestione dei rischi che permette loro di monitorare e misurare in ogni momento il rischio delle posizioni ed il loro contributo al profilo di rischio complessivo di ogni OICR, relativamente alle politiche d'investimento adottate e riportate nella Parte I, Punto 9. "POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEGLI OICR" del Prospetto d'Offerta.

Tali tecniche adottate per la gestione dei rischi sono riportate nella sezione dedicata ai rischi di investimento nei prospetti redatti dalle SGR e consegnati su richiesta dell'Investitore contraente su supporto duraturo di tipo CD-ROM.

## C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO E SWITCH

### 8. SOTTOSCRIZIONE

La sottoscrizione del Contratto può essere effettuata presso uno dei Soggetti Incaricati del collocamento. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di Proposta-Certificato.

Il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato.

Le prestazioni decorrono dal quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

La Data di Decorrenza del Contratto viene indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma, che viene inviata all'Investitore-Contraente.

Il presente Contratto può essere stipulato soltanto se l'Assicurato, al momento della stipulazione del Contratto, ha un'età minima di 18 anni e massima di 85 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.

Ai fini della determinazione del numero di Quote acquisite con i Premi versati, vale quanto segue:

- il Premio Unico viene:
  - diminuito del costo riportato al Punto 18.1.1. "SPESE DI EMISSIONE" del Prospetto Parte I;
  - aumentato dall'Importo del 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 del 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.

A seguito del pagamento del Premio Unico e dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente, l'Impresa di Assicurazione invierà a quest'ultimo entro 7 giorni lavorativi dalla Data di Decorrenza la **Lettera Contrattuale di Conferma** che contiene le seguenti informazioni:

- Il numero di Polizza che identifica definitivamente il Contratto;
- la data di incasso del Premio e la Data di Decorrenza del Contratto (che coincide con la data a cui il prezzo delle Quote si riferisce);

- 
- Il Premio Unico corrisposto;
  - Il premio investito alla Data di Decorrenza del Contratto;
  - Relativamente agli OICR prescelti.
    - il numero di Quote acquistate;
    - il prezzo (Valore della Quota) al quale è avvenuto l'acquisto.

A seguito del pagamento del Versamento Aggiuntivo l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente entro 7 giorni lavorativi dalla data di investimento una **Lettera di Conferma Versamento Aggiuntivo** con la quale si danno le seguenti informazioni:

- la conferma dell'avvenuto ricevimento del Versamento Aggiuntivo, da parte dell'Impresa di Assicurazione;
- la data di incasso e di investimento del Versamento Aggiuntivo (che coincide con la data di valorizzazione);
- il Versamento Aggiuntivo corrisposto ed investito alla data di investimento;
- relativamente a ciascun OICR:
  - il numero delle Quote acquistate a fronte del versamento effettuato;
  - il prezzo (Valore della Quota) al quale è avvenuto l'acquisto.

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione inserisca nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare i successivi versamenti dei premi in questi nuovi OICR previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto aggiornato.

## 9. RISCATTO

Per esercitare il riscatto l'Investitore-contraente deve compilare la richiesta di liquidazione o inviare una comunicazione scritta all'Impresa di Assicurazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o in parte il Contratto. La richiesta di riscatto è irrevocabile.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo dovuto - verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento – entro trenta giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione indicata allo specifico Art. 20 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione.

L'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

Decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

In ogni caso, l'Investitore-contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa di Assicurazione la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 10 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, l'Investitore-contraente può rivolgersi direttamente ad AVIVA S.p.A. – V.le Abruzzi, 94 – 20131 Milano – numero verde 800-113085 – fax 02/2775490 – e-mail: liquidazioni\_vita@avivaitalia.it.

L'Impresa di Assicurazione corrisponde all'Investitore-contraente il valore di riscatto - parziale o totale - al netto delle imposte eventualmente previste per Legge.

Entro 10 giorni dalla data di liquidazione del valore di riscatto (totale e parziale) l'Impresa di Assicurazione invia all'Investitore-contraente la **Lettera di liquidazione a conferma del Riscatto** che contiene le seguenti informazioni:

- cumulo dei premi versati;
- data di richiesta di liquidazione;
- data di disinvestimento delle Quote;
- valore di riscatto lordo;

- 
- ritenute fiscali applicate;
  - valore di riscatto netto liquidato;
  - modalità di accredito dell'importo liquidato.

### RISCATTO TOTALE

Il valore di riscatto è pari al Capitale maturato calcolato moltiplicando il numero di Quote degli OICR prescelti dall'Investitore-contraente per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

L'importo così determinato viene corrisposto per intero qualora siano interamente trascorse cinque annualità dalla data dell'ultimo investimento. In caso contrario, il valore di riscatto si ottiene applicando all'importo sopra definito la penale di riscatto indicata al Punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di decorrenza per il Premio Unico e, per le quote acquisite con i Versamenti Aggiuntivi, dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi. A tal fine, l'incidenza di ciascun versamento viene misurata in proporzione al cumulo dei premi versati (Premio Unico ed eventuali versamenti aggiuntivi) tenendo conto di eventuali riscatti parziali.

Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui l'Investitore-contraente consegna la richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato; oppure
- in caso di invio della richiesta di liquidazione direttamente all'Impresa di Assicurazione la data di ricevimento della raccomandata con ricevuta di ritorno da parte dell'Impresa di Assicurazione.

### RISCATTO PARZIALE

Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri di cui sopra, fatto salvo l'addebito di una ulteriore spesa fissa indicata al punto 18.1.3 "COSTI DI RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA" della Parte I del Prospetto d'Offerta. Ai fini dell'applicazione delle penali, il riscatto parziale viene imputato progressivamente al versamento la cui data di decorrenza/investimento è la meno recente.

Il riscatto parziale, può essere richiesto a condizione che:

- l'importo lordo riscattato risulti non inferiore a 1.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo espresso in Quote degli OICR non risulti inferiore a 1.000,00 Euro.

## **10. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (c.d. SWITCH)**

Nella terminologia utilizzata dal presente Prospetto d'Offerta, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dall'Investitore-contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.

### **10.1 SOSTITUZIONE OICR**

Dal giorno successivo alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente può richiedere all'Impresa di Assicurazione, utilizzando il Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione OICR, il trasferimento totale o parziale del valore maturato nei diversi OICR inizialmente scelti, verso altri OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

In ogni caso, rimane fermo il limite massimo di 20 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.

Le sostituzioni effettuate sono completamente gratuite.

Il Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in Capitale maturato negli OICR scelti al momento della richiesta di Sostituzione.

La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dall'Investitore-contraente al Capitale maturato negli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote possedute per il Valore delle stesse del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, della comunicazione di conversione;

- 
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dall'Investitore-contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
  - detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, quale rilevato il giorno di disinvestimento stesso.

L'Impresa di Assicurazione informa l'Investitore-contraente dell'avvenuta Sostituzione dell'OICR inviando una **Lettera di Conferma di Sostituzione dell'OICR**.

Le sostituzioni sono gratuite ed illimitate.

## 10.2 SWITCH OICR

Con le modalità descritte al Punto B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – Piano di Allocazione della Parte I del Prospetto d'Offerta ad ogni ricorrenza annua del Contratto, l'Impresa di Assicurazione verifica che l'Investitore-contraente non detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Uscita"; se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione e il Capitale maturato negli "OICR di Uscita" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".

Le operazioni di Switch decise dal Piano di Allocazione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione, alla data di ricorrenza annua del Contratto nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'"OICR di Uscita" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno 20 del mese successivo a quello in cui cade la ricorrenza annua del Contratto, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'"OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Allocazione sono gratuite.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui per conto dell'Investitore-contraente una o più operazioni di Switch previste dal Piano di Allocazione, invia una **Lettera informativa del Piano di Allocazione** per informarlo dell'avvenuta operazione.

Nel caso in cui si verificano operazioni straordinarie definite dalla tipologia 3 (liquidazione/estinzione dell'OICR o incompatibilità della politica di investimento), di cui al Punto B.1) "INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO" - Piano di Interventi Straordinari della Parte I del Prospetto d'Offerta, l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

L'Impresa di Assicurazione, effettuerà una operazione straordinaria di Switch: trasferendo le Quote, possedute dagli Investitori-contraenti, dall'"OICR in Eliminazione" all'OICR dichiarato dall'Impresa di Assicurazione nell'ultimo Piano di Allocazione realizzato dalla stessa "OICR di Destinazione", appartenente alla stessa Combinazione.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- il Capitale maturato nell'"OICR in Eliminazione" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote del quarto giorno di Borsa aperta antecedente alla data, comunicata dalla relativa SGR, nella quale sarà effettuata l'operazione straordinaria sull'OICR, per il numero delle Quote possedute dall'Investitore-contraente alla stessa data;
- detto importo è diviso per il Valore della Quota dell'"OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

Le eventuali Sostituzioni o Versamenti Aggiuntivi predisposti dagli Investitore-contraenti che hanno come destinazione l'"OICR in Eliminazione", saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo "OICR di Destinazione".

A seguito delle operazioni di Switch straordinario che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione invierà una comunicazione scritta – chiamata "**Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari**" – solo agli Investitori-contraenti che possiedono un "OICR in Eliminazione" oggetto di un'operazione straordinaria.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari sono gratuite.

---

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, l'Investitore-contraente avrà la possibilità di effettuare eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostitutivi in quegli OICR, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'Offerta aggiornato.

## D) REGIME FISCALE

### 11. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Di seguito si riporta in dettaglio il trattamento fiscale previsto dalla Legge per gli importi periodici e le prestazioni previste dal Contratto. Si illustrano inoltre i benefici normativi previsti in caso di sottoscrizione del presente prodotto finanziario-assicurativo.

#### REGIME FISCALE DEI PREMI

I premi versati per le assicurazioni sulla vita:

- non sono soggetti ad alcuna imposta sulle assicurazioni;
- non sono detraibili e non sono deducibili se non per la parte attinente al rischio morte, invalidità permanente ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, laddove prevista in base alla tipologia contrattuale nei limiti ed alle condizioni dettate dalla disciplina fiscale in vigore (art. 15, comma 1, lett. "f" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986).

#### TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

Come da disposizioni vigenti alla data di redazione del presente Prospetto d'Offerta, le somme liquidate in caso di decesso (relativamente ai contratti aventi per oggetto il rischio di morte, ivi compresi quelli di tipo "Misto" anche a vita intera), di invalidità permanente, ovvero di non autosufficienza nel compimento degli atti della vita quotidiana dell'Assicurato, non sono soggette ad alcuna imposizione fiscale, sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di capitale sia nel caso in cui vengano corrisposte in forma di rendita ai sensi dell'art. 6, comma 2 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni sul rendimento finanziario maturato:

- a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, in base all'art. 44, comma 1, lettera "g-quater" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, è soggetto ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 26-ter, comma 1 del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973, nella misura prevista dall'art. 7 del D.Lgs. n. 461 del 21/11/1997 (attualmente pari al 12,50%). L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale corrisposto e l'ammontare dei premi pagati - al netto di eventuali Bonus riconosciuti sui premi, - in conformità a quanto previsto dall'art. 45, comma 4 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.
- b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all'art. 44 comma 1 lettera "g-quinquies" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 12,50% di cui all'art. 26-ter, comma 2 del D.P.R. n. 600 del 29/09/1973, applicata sulla differenza tra l'importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall'art. 45 comma 4-ter del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973 non deve essere applicata relativamente alle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività d'impresa. Infatti, ai sensi della normativa vigente, i proventi della medesima specie conseguiti da soggetti che esercitano attività d'impresa non costituiscono redditi di capitale bensì redditi d'impresa.

#### CREDITI DI IMPOSTA

Gli OICR di diritto estero non sono soggetti ad alcuna imposta sulle plusvalenze o sul reddito né ad alcuna ritenuta alla fonte.

Gli OICR rappresentati da fondi comuni d'investimento di diritto italiano sono soggetti ad una imposta

---

sostitutiva del 12,5% sul risultato di gestione maturato in ciascun anno solare; l'imposta viene prelevata dalle riserve dell'OICR e versata dalla SGR.

Nel caso in cui maturassero dei crediti d'imposta su tali OICR, un importo equivalente sarà riconosciuto dall'Impresa di Assicurazione agli Investitori-contraenti, tramite acquisto di Quote supplementari di OICR detenuti dagli stessi.

Per ulteriori informazioni sulle modalità di retrocessione di tali crediti d'imposta, si rimanda alla consultazione del Punto 14. "IL BONUS ANNUALE" riportato nella Parte I del Prospetto d'Offerta.

#### NON PIGNORABILITÀ E NON SEQUESTRABILITÀ

Ai sensi dell'Art. 1923 del Codice Civile le somme dovute in dipendenza del Contratto non sono né pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di Legge.

#### DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO

Ai sensi dell'art. 1920 del codice civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario e non sono soggette all'imposta sulle successioni.

## GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

**Data di deposito in Consob del Glossario: 05/02/2010**

**Data di validità del Glossario: dal 08/02/2010**

**Asset Allocation Strategica:** corrisponde alla ripartizione generale del Capitale Investito tra le Combinazioni Aviva, in base alla suddivisione decisa dall'Investitore-contraente, secondo le sua propensione al rischio e orizzonte temporale.

**Assicurato:** persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente e con il Beneficiario. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita.

**Benchmark:** portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere.

**Beneficiario:** persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-contraente, che può coincidere o no con l'Investitore-contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

**Bonus:** sono i tre Bonus riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione, in caso di vita dell'Assicurato, sotto forma di maggiorazione delle Quote possedute dall'Investitore-contraente, secondo condizioni e misure prefissate nelle Condizioni di Assicurazione.

**Capitale investito:** parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

**Capitale maturato:** capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

**Capitale nominale:** premio versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

**Categoria:** la categoria del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

**Classe:** articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

**Clausola di riduzione:** facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

**Combinazioni Libere:** allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-contraente.

**Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee):** allocazione del capitale investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.



---

**Commissioni di gestione:** compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

**Commissioni di incentivo (o di performance):** commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale.

Nei Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

**CONSOB:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), è un'autorità amministrativa indipendente, la cui attività è rivolta alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

**Contratto:** contratto con il quale l'Impresa di Assicurazione, a fronte del pagamento dei premi, si impegna a liquidare una prestazione assicurata in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato.

**Conversione (c.d. Switch):** operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

**Controvalore:** equivale all'importo del Capitale investito in relazione ai prezzi di mercato correnti. Il Controvalore di ogni OICR si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dall'Investitore-contraente alla medesima data; il complessivo Controvalore delle Quote del Contratto è pari alla somma dei controvalori dei singoli OICR tra i quali è ripartito il Capitale Investito.

**Costi di caricamento:** parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

**Costi delle coperture assicurative:** costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

**Data di Conclusione:** il Contratto si considera concluso quando l'Investitore-contraente unitamente all'Assicurato – se persona diversa – dopo aver sottoscritto la Proposta-Certificato, paga il Premio Unico.

**Data di Decorrenza:** data da cui sono operanti le prestazioni del Contratto, in questo caso il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla Data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

**Destinazione dei proventi:** politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

**Durata del Contratto:** periodo durante il quale il Contratto è in vigore; ovvero l'intera vita dell'Assicurato fermo restando la facoltà dell'Investitore-contraente di richiedere il pagamento di quanto maturato fino a quel momento attraverso l'esercizio del diritto di riscatto.

**Duration:** scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

---

**Fund Picking:** è il processo di selezione degli OICR, all'interno della medesima Combinazione Aviva, effettuata dall'Impresa di Assicurazione al fine di ottimizzare l'investimento dell'Investitore-contraente in termini di profilo rischio-rendimento.

**Gestione a benchmark di tipo attivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

**Gestione a benchmark di tipo passivo:** Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

**Grado di rischio:** Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

**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.

**Large Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con più grande capitalizzazione su un determinato mercato azionario.

**Maggiorazione per la Garanzia Morte:** rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa di Assicurazione e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato nel Capitale Caso Morte, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

**Mid Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con una capitalizzazione intermedia rispetto ad un determinato mercato azionario.

**Modulo di Proposta:** Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

**OICR:** Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite i Fondi Esterni. Per OICR si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV, vale a dire gli Investitori Istituzionali che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale.

**OICR di Destinazione:** è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione individua come quello che più probabilmente potrà ottenere rendimenti migliori rispetto agli altri OICR della medesima Combinazione e nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito presente nell'OICR di Uscita.

**OICR di Uscita:** è l'OICR di ogni Combinazione che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione, individua come quello che più probabilmente non otterrà rendimenti in linea con quelli degli altri OICR della medesima Combinazione. Se il Contratto ha una parte del Capitale Investito in tale OICR, sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione uno Switch verso il relativo OICR di Destinazione.

---

**OICR in Eliminazione:** è l'OICR fatto oggetto di un'operazione straordinaria che determini la liquidazione, la sospensione o l'estinzione dello stesso od implichi la variazione dei limiti e delle politiche d'investimento in modo tale da renderli incompatibili con la regolamentazione assicurativa. L'OICR in Eliminazione subisce uno Switch straordinario da parte dell'impresa di Assicurazione e viene successivamente estromesso dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

**Opzione:** clausola del Contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-contraente può scegliere che il valore di riscatto totale sia corrisposto in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Per questo Contratto, l'opportunità di scegliere che il valore di riscatto totale sia convertito in una rendita vitalizia.

**Orizzonte temporale di investimento consigliato:** orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

**Piano di 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.

**Recesso:** diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

---

**Rendimento:** risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

**Revoca della proposta:** possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

**Riscatto:** facoltà dell'investitore-contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del Capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di contratto.

**Rischio demografico:** rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'investitore-contraente o dell'assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

**Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:** trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

**SICAV:** Società di investimento a Capitale Variabile, simile ai Fondi Comuni di investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differenti dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato da azioni anziché da Quote e che sono dotate di personalità giuridica propria.

**SGR:** per il presente Contratto, si intendono le Società che prestano il servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti degli OICR, siano esse SICAV estere o Società di Gestione del Risparmio italiane.

**Small Cap:** termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con minore capitalizzazione all'interno di un determinato mercato azionario.

**Soggetto Incaricato:** Credito Emiliano S.p.A. e Banca Euromobiliare S.p.A. che si avvalgono dei loro promotori finanziari, tramite i quali è stato stipulato il Contratto.

**Sostituzione:** possibilità data all'Investitore-contraente di richiedere il trasferimento delle Quote possedute negli OICR precedentemente scelti ad altri OICR tra quelli collegati al presente Contratto.

**Switch:** operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Allocazione o del Piano di Interventi Straordinari (in questo caso Switch straordinario), effettua il trasferimento ad altro OICR della totalità delle Quote investite in un determinato OICR attribuite al Contratto.

**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 Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta".

La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a

---

benchmark” per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione “a obiettivo di rendimento/protetta” per i Fondi Interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell’investimento finanziario.

**Total Expense Ratio (TER):** rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell’ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

**Valore del patrimonio netto (c.d. NAV):** il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

**Valore della quota/azione (c.d. uNAV):** il valore unitario della quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

**Versamento Aggiuntivo:** importo che l’Investitore-contraente ha facoltà di versare – nel corso della Durata del Contratto – per integrare il Capitale Investito.

**Volatilità:** grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

## Aviva S.p.A.

V.le Abruzzi 94 20131 Milano

[www.avivaitalia.it](http://www.avivaitalia.it)

Tel. +39 02 2775.1

Fax +39 02 2775.204



Aviva S.p.A. è una società del Gruppo Aviva



Sede legale e sede sociale in Italia Viale Abruzzi 94 20131 Milano Capitale Sociale Euro 429.713.613,12 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008