Core Multiramo

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

IL PRESENTE FASCICOLO INFORMATIVO CONTENENTE:

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

DEVE ESSERE CONSEGNATO AL CONTRAENTE PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO

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

Aviva S.p.A.

Gruppo Aviva

1. SCHEDA SINTETICA
CORE MULTIRAMO (Tariffe UX14-UX15-UX16-UX17)

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

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

1. INFORMAZIONI GENERALI

1.a) IMPRESA DI ASSICURAZIONE
Aviva S.p.A., Compagnia del Gruppo AVIVA Plc (di seguito Gruppo AVIVA).

1.b) INFORMAZIONI SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE DELL'IMPRESA
In base all'ultimo bilancio approvato, l'ammontare del patrimonio netto dell'Impresa di Assicurazione è pari ad Euro 307.116.981,00 di cui il Capitale Sociale ammonta a Euro 247.000.000,00 e le Riserve patrimoniali a Euro 60.116.981,00.
L'Indice di Solvibilità dell'Impresa riferito alla gestione vita è pari a 119,97%.
L'indice di solvibilità dell'Impresa di Assicurazione rappresenta il rapporto tra l'ammontare del Margine di Solvibilità disponibile e l'ammontare del Margine di Solvibilità richiesto dalla normativa vigente.

1.c) DENOMINAZION E DEL CONTRATTO
CORE MULTIRAMO (Tariffe UX14- UX15-UX16-UX17)

1.d) TIPOLOGIA DEL CONTRATTO
Il presente Contratto è una combinazione di un prodotto assicurativo con partecipazione agli utili e un prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked. Il Contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, indica come suddividere il Capitale investito tra quote di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio armonizzati esteri (di seguito OICR) e Gestione Interna Separata.

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

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

1.e) DURATA
La Durata del Contratto è vitalizia, vale a dire coincidente con la vita dell'Assicurato.
È possibile esercitare il diritto di Riscatto totale trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza.

1.f) PAGAMENTO DEI PREMI
Il Contratto è a Premio unico con possibilità di effettuare Versamenti aggiuntivi nel corso della durata contrattuale.
L'importo minimo del Premio unico è pari ad Euro 10.000,00.
L'importo minimo degli eventuali Versamenti Aggiuntivi è pari ad Euro 1.000,00.

2. CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO
Con il presente Contratto, il Contraente può investire i Premi versati sia nella Gestione Interna Separata "GEFIN", sia in quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia, in base alla propria propensione al rischio, con le seguenti limitazioni:

- per gli OICR:
  - investimento minimo del 60% e massimo del 90% rispetto al premio unico o al versamento aggiuntivo corrisposto;
  - investimento minimo in ogni OICR pari a Euro 500,00;
  - numero minimo di 8 e massimo di 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.
- per la Gestione Interna Separata: investimento minimo del 10% e massimo del 40% rispetto al premio versato.

Il Contratto prevede la possibilità per il Contraente di scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra 4 differenti livelli di Bonus da calcolarsi sulla parte del Premio Unico e degli eventuali Versamenti Aggiuntivi investiti in OICR: la presenza e la percentuale di penalità in caso di Riscatto dipendono anche dal Livello del Bonus sui Premi (A, B, C o D) scelto dal Contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

L'Impresa di Assicurazione effettua un servizio di gestione attiva (Piano di Selezione) della lista degli OICR collegati al Contratto con l'obiettivo di mantenere elevata, nel corso del tempo, la qualità della stessa.

L'Impresa di Assicurazione effettua inoltre un'attività di monitoraggio sulle operazioni straordinarie degli OICR al fine di minimizzare per il Contraente il rischio di cambiamenti indesiderati (Piano di Interventi Straordinari).

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

Per il Capitale investito nella Gestione Interna Separata l'Impresa garantisce la conservazione del capitale riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0% per tutta la durata del Contratto, mentre per la parte investita negli OICR non è prevista alcuna garanzia di capitale o rendimento minimo prestata dall'Impresa; **il Contraente assume, pertanto, il rischio finanziario connesso all'andamento negativo del valore delle Quote degli OICR stessi.**

In caso di decesso dell'Assicurato, il Contratto prevede la liquidazione ai Beneficiari designati del Capitale Caso Morte pari al Capitale maturato alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso, da parte dell'Impresa, maggiorato di una percentuale variabile (Maggiorazione Caso Morte) in base all'età dell'Assicurato.
Una parte dei Premi versati (Premio unico ed eventuali versamenti aggiuntivi) viene trattenuta dall'Impresa per far fronte ai Costi del Contratto, e pertanto tale parte non concorre alla formazione del Capitale maturato.

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

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

3. PRESTAZIONI ASSICURATIVE E GARANZIE OFFERTE

Il Contratto prevede le seguenti tipologie di prestazioni:

3.1 PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

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

3.2 OPZIONI CONTRATTUALI

- Opzione di rimborso dei premi versati attraverso l'erogazione di prestazioni ricorrenti (di seguito Opzione Prestazione Ricorrente): prevede che l'Impresa corrisponda al Contraente, per una durata pari a 10 anni, una prestazione ricorrente di un importo predeterminato e con la periodicità di pagamento scelta dal Contraente al momento dell'attivazione dell'Opzione. Le prestazioni ricorrenti vengono disinvestite dai premi investiti negli OICR e nella Gestione Interna Separata.
- Opzione Ribilanciamento Automatico: prevede che, ad ogni ricorrenza annuale rispetto alla data di adesione all'Opzione, l'Impresa di Assicurazione intervenga in modo da neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario, tramite un'operazione di Switch automatico che ripristina la precedente suddivisione del Capitale investito nella Gestione Separata e nei singoli OICR.
- Opzione da capitale in rendita vitalizia rivalutabile: prevede la conversione del valore di Riscatto totale in una rendita vitalizia rivalutabile pagabile fino a che l'Assicurato è in vita.
- Opzione da capitale in rendita certa e poi vitalizia rivalutabile: prevede la conversione del valore di Riscatto totale in una rendita pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni e, successivamente, fino a che l'Assicurato è in vita.
- Opzione da capitale in rendita reversibile rivalutabile: prevede la conversione del valore di Riscatto totale in una rendita vitalizia pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, a favore di una seconda persona fino a che questa è in vita.

Per il Capitale investito nella Gestione Interna Separata GEFIN, l'Impresa garantisce la conservazione del capitale riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%, per tutta la Durata del Contratto.
L'eventuale Rivalutazione annua attribuita al Capitale Assicurato investito nella Gestione Interna Separata GEFIN, si consolida al Capitale Assicurato e resta acquisita in via definitiva a favore del Contraente.
Maggiori informazioni sono fornite nella sezione B della Nota Informativa ed al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE", riportato in calce alle Condizioni di Assicurazione.

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

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

4. RISCHI FINANZIARI A CARICO DEL CONTRAENTE

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

4.1 RISCHI FINANZIARI A CARICO DEL CONTRAENTE

Nello specifico, i rischi finanziari sopportati dal Contraente sono i seguenti:
1) ottenere un valore di riscatto inferiore ai Premi versati;
2) ottenere un Capitale Caso Morte inferiore ai Premi versati.

4.2 PROFILO DI RISCHIO DEGLI OICR E DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

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

GESTIONE INTERNA SEPARATA	PROFILO DI RISCHIO
GEFIN	Basso

CODICE ISIN	DENOMINAZIONE OICR	PROFILO DI RISCHIO
LU0249548461	AB American Income Portfolio	medio
LU0128316840	AB European Equity	medio alto
LU0249549782	AB European Income Portfolio	medio basso
LU0787777027	AB Select US Equity	medio alto
LU0011963674	Aberdeen Global Japanese Equity	alto
LU1093406269	Allianz Dynamic 50	medio basso
LU0256881128	Allianz Europe Equity Growth	medio alto
LU0568621618	Amundi Cash USD	medio
LU0552028770	Amundi Equity Emerging Focus	medio alto
LU0181962126	Amundi First Eagle International	medio alto
LU0367993408	Aviva Global High Yield Bond Hdg	medio basso
LU0545110271	AXA Global Convertibles	medio basso
LU0266009793	AXA Global Inflation Bond cl.A	medio basso
IE0033609722	AXA US Enhanced Index Alpha	medio alto
LU0297941469	BlackRock Euro Bond	medio basso
LU0212925753	BlackRock Euro Global Allocation	medio basso
LU0438336421	BlackRock Fixed Income Strategies	medio basso
LU0171289498	BlackRock Latin America	molto alto
LU0549547510	BlueBay Euro Aggregate Bond	medio basso
IE00B3T5WH77	BNY Absolute Return Equity	medio basso
LU0616945282	Candriam Emerging Debt LC	medio
LU0252128276	Candriam Total Return	medio basso
LU0157028266	Capital European Growth And Income	medio alto
LU0342049003	Capital Global Growth And Income	medio alto
LU1378994690	Capital Investment Company of America	medio alto
FR0010149120	Carmignac Securitè	medio basso
IE0033535182	Comgest Emerging Market	medio alto
IE0004766675	Comgest Europe	medio alto
IE00B1VC7227	Comgest Growth Gem Promising Companies	medio alto
LU1336205676	Core Aggressive	medio alto
LU0762831849	Core All Europe	medio alto
LU1164389840	Core Alternative	medio basso
LU0967516641	Core Balanced Conservative	medio basso
LU0690021539	Core Balanced Opportunity	medio basso
LU0575777387	Core Cash	basso
LU0575777544	Core Champions	medio basso
LU0690021299	Core Champions Emerging Markets	medio
LU0967516567	Core Coupon	medio basso
LU0981915779	Core Dividend	medio alto
LU0690021455	Core Emerging Markets Bonds	medio basso
LU0690021372	Core Emerging Markets Equity	medio alto
LU0967516724	Core Global Currencies	medio basso
LU1164391747	Core Global Opportunity	medio

LU1258580312	Core Multi-Asset Income	medio basso
LU0762831922	Core US Strategy	medio alto
LU0300357554	DWS Euro Corporate Bonds	medio basso
LU0507265923	DWS Top Dividend	medio alto
IE00B2NF8V28	EatonVance Parametric Emerging Markets	medio alto
LU0365358570	Epsilon Emerging Bond Total Return	medio basso
LU0278427041	Epsilon Euro Bond	medio basso
LU0497418391	Eurizon Azioni Strategia Flessibile	medio
LU0413542167	Fidelity Acc. Asian Special Situations	medio alto
LU0251127410	Fidelity America Fund	medio alto
LU0251130638	Fidelity Euro Bond	medio basso
LU0650958076	Fidelity FAST emerging markets eq.	medio alto
LU1261431768	Fidelity Global Dividend	medio alto
LU0283901063	Fidelity Italy	alto
LU0368678339	Fidelity Pacific	medio alto
LU0115769746	Fidelity World Acc	medio alto
LU1245470676	FvS Multi Asset Balanced	medio alto
LU0413444745	GS Global Credit Portfolio	medio basso
LU0234681152	Gs Global Fixed Income Portfolio	medio basso
LU0234573003	Gs Growth & E.M. Debt	medio
LU0262418394	Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)	medio basso
LU0264598268	Henderson Alpha Pan European	medio basso
LU0451950314	Henderson Euro Corporate	medio basso
LU0011889846	Henderson Euroland	medio alto
LU0200080918	Henderson Latin American	alto
LU0138821268	Henderson Pan European Equity	medio alto
LU0490769915	Henderson UK Absolute Return	medio basso
LU0165124784	HSBC Euro Credit Bond	medio basso
LU0165129072	HSBC Euro High Yield Bond	medio basso
IE00B0H1Q962	Invesco Asian Equity	medio alto
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond	medio basso
LU0243957239	Invesco European High Income	medio basso
LU0607513230	Invesco Global Equity Income	medio alto
LU1004132566	Invesco Global Targeted Returns	medio basso
LU0534239909	Invesco Global Total Return Bond	medio basso
LU0119750205	Invesco Pan European Structured	medio alto
IE0004445015	Janus Balanced	medio alto
LU0186678784	JB Absolute Return	medio basso
LU0289132655	JB Japan Stock	alto
LU0107852195	JB Local Emerging Bond	medio
LU0210533500	JPM Convertible Globale	medio basso
LU0210531637	JPM Europe Small Cap	medio alto
LU0095938881	JPM Global Appreciation	medio basso
LU0740858229	JPM Global Income	medio basso

LU0289470113	JPM Income Opportunity	medio basso
LU0210527361	JPM Japan Equity USD	alto
LU0217390573	JPM Pacific Equity	medio alto
LU0070214290	JPM US Select Equity	medio alto
LU0210528922	JPM US Smaller Companies	medio alto
LU0210536511	JPM Us Value	medio alto
LU0853555893	Jupiter Dynamic Bond	medio basso
LU0159201655	Lombard Convertible Bond	medio basso
GB00B56H1S45	M&G Dynamic Allocation	medio
GB00B28XT522	M&G European Strategic Value	medio alto
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income	medio basso
LU0125948108	MFS Emerging Markets Debt	medio
LU0583240519	MFS Emerging Markets Debt (Hdg)	medio
LU0219418836	MFS Global Total Return	medio
LU0583242994	MFS Prudent Wealth	medio
LU0812851797	MFS US Government Bond	medio
LU0336299580	Mirae Asia Sector Leader	medio alto
LU0109967165	MS Eurozone Equity Alpha	alto
LU0360484686	MS US Advantage Equity	medio alto
LU0935223387	Natixis Euro Aggregate	medio basso
IE00B1Z6CX63	Natixis Multisector Income	medio basso
LU0546920561	NN (L) US Credit	medio
LU0546915215	NN Emerging Markets Debt HC	medio basso
LU0772926084	Nordea Emerging Market Bond	medio
LU0772927215	Nordea Emerging Market Bond (Hdg)	medio basso
LU0112467450	Nordea Global Stable Equity	medio alto
LU0637345785	Nordea Stable Emerging Equity	medio alto
LU0227384020	Nordea Stable Return	medio basso
IE00BLP5S460	OM Global Equity Absolute Return	medio basso
LU0212178916	Parvest Equity Europe Small Cap	medio alto
LU0131210360	Parvest Euro Corporate Bond	medio basso
LU0852478915	Pictet Emerging Debt (no hdg)	medio
LU0280437160	Pictet Emerging Local Currency Debt	medio
LU0128492062	Pictet EUR Bonds	medio basso
LU0170991672	Pictet Global Emerging Debt	medio basso
IE00B3V8Y234	PIMCO Euro Income Bond	medio basso
IE00B11XZ103	PIMCO Global Bond	medio basso
IE0032876397	PIMCO Global Credit (Hdg)	medio basso
IE00B2R34Y72	PIMCO Global High Yield Bond	medio basso
IE00B84J9L26	PIMCO Income (Hdg)	medio basso
LU0111925136	Pioneer Emerging Markets Bond	medio
LU0302746283	Pioneer Emerging Markets Bond (Hdg)	medio basso
LU0233974806	Pioneer Strategic Income	medio basso
LU0203975437	Robeco Global Premium Equities	medio alto
LU0084302339	Robeco Lux-o-rente	medio basso

LU0975848853	Robeco US Select Opp. Equities	medio alto
IE0002549487	Russell Emerging Markets Equity	medio alto
IE0002414344	Russell Euro Fixed Income	medio basso
IE00B036K821	Russell Global Bond (HDG)	medio basso
LU0106259558	Schroder Asian Opportunities	medio alto
LU0106817157	Schroder Emerging Europe	alto
LU0248176959	Schroder Emerging Markets	medio alto
LU0562313402	Schroder Frontier Markets Equity	medio alto
LU0106238719	Schroder Italian Equity	alto
LU0270818197	Schroder Japanese Opportunities	alto
LU0248185190	Schroder US Large Cap	medio alto
LU0306632414	SLI European Smaller Companies	medio alto
LU0548153104	SLI Global AR Strategies	medio basso
IE00B7TRTL43	Sturdza Strategic Europe Value	medio alto
LU0596127604	T.Rowe European High Yield	medio basso
LU0905645874	TCW MetWest Total Return Bond	medio
LU0390135415	Templeton Asian Smaller Companies	medio alto
LU0211332563	Templeton Global Income	medio alto
GB00B1Z2NR59	Threadneedle Global Equity Income	medio alto
GB00B0PHJS66	Threadneedle Pan European Smaller Companies	medio alto
LU0358423738	UBS Convertibile Globale	medio basso
LU0848002365	UBS European Opportunities	medio alto
LU0136786182	UniEuroRenta Corporates	medio basso
DE000A0M80M2	Unifavorit Aktien	medio alto
LU0926439992	Vontobel E.M. Debt	medio basso
LU0926439562	Vontobel E.M. Debt USD	medio
LU0218910536	Vontobel Global Equity	medio alto
LU0120694996	Vontobel Swiss Money	medio
IE00B9DPD161	Wellington Strategic European Equity	medio alto

5. COSTI

L'Impresa, al fine di svolgere l'attività di collocamento e di gestione dei Contratti e di incasso dei premi**, preleva dei Costi secondo la misura e le modalità dettagliatamente illustrate nella Sezione D della Nota informativa.**

I Costi prelevati sui Premi versati e quelli prelevati dalla Gestione Interna Separata e dagli OICR riducono l'ammontare delle prestazioni.

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

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

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

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

Il "Costo percentuale medio annuo" è stato calcolato ipotizzando che il Contraente abbia scelto il "Livello A di Bonus sui Premi" che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito.

Gestione Interna Separata "GEFIN" (profilo di rischio basso)

Età: Qualunque
Tasso di rendimento degli attivi: 2%
Durata: Vita intera

Premio unico: Euro 15.000,00 (*) **Premio investito nella Gestione Interna Separata: Euro 1.500,00**		**Premio unico: Euro 30.000,00 (*)** **Premio investito nella Gestione Interna Separata: Euro 3.000,00**	
Durata dell'operazione Assicurativa	**Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa**	**Durata dell'operazione Assicurativa**	**Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa**
5	1,37%	5	1,34%
10	1,34%	10	1,32%
15	1,32%	15	1,31%
20	1,32%	20	1,31%
25	1,31%	25	1,31%

(*) Il presente Contratto prevede che dovrà essere investito nella Gestione Interna un minimo del 10% ed un massimo del 40% dell'importo del Premio unico.

OICR "Henderson Alpha Pan European" (profilo di rischio medio basso)

Età: Qualunque
Durata: Vita intera

Premio unico: Euro 15.000,00 (*) **Premio investito negli OICR:** **Euro 13.500,00**		**Premio unico: Euro 30.000,00 (*)** **Premio investito negli OICR:** **Euro 27.000,00**	
Durata dell'operazione Assicurativa	**Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa**	**Durata dell'operazione Assicurativa**	**Costo percentuale medio annuo dell'operazione Assicurativa**
5	3,67%	5	3,64%
10	3,64%	10	3,62%
15	3,62%	15	3,61%
20	3,62%	20	3,61%
25	3,61%	25	3,61%

(*) Il presente Contratto prevede che dovrà essere investito negli OICR un minimo del 60% ed un massimo del 90% dell'importo del Premio unico.

OICR “Rusell Emerging Markets Equity” (profilo di rischio medio alto)

Età: Qualunque
Durata: Vita intera

Premio unico: Euro 15.000,00 (*) **Premio investito negli OICR:** **Euro 13.500,00**		**Premio unico: Euro 30.000,00 (*)** **Premio investito negli OICR:** **Euro 27.000,00**	
Durata dell’operazione Assicurativa	**Costo percentuale medio annuo dell’operazione Assicurativa**	**Durata dell’operazione Assicurativa**	**Costo percentuale medio annuo dell’operazione Assicurativa**
5	4,42%	5	4,39%
10	4,39%	10	4,37%
15	4,37%	15	4,36%
20	4,37%	20	4,36%
25	4,36%	25	4,36%

(*) Il presente Contratto prevede che dovrà essere investito negli OICR un minimo del 60% ed un massimo del 90% dell’importo del Premio unico.

OICR “Fidelity Italy” (profilo di rischio alto)

Età : Qualunque
Durata: Vita Intera

Premio unico: Euro 15.000,00 (*) **Premio investito negli OICR:** **Euro 13.500,00**		**Premio unico: Euro 30.000,00 (*)** **Premio investito negli OICR:** **Euro 27.000,00**	
Durata dell’operazione Assicurativa	**Costo percentuale medio annuo dell’operazione Assicurativa**	**Durata dell’operazione Assicurativa**	**Costo percentuale medio annuo dell’operazione Assicurativa**
5	3,73%	5	3,70%
10	3,70%	10	3,68%
15	3,68%	15	3,67%
20	3,68%	20	3,67%
25	3,67%	25	3,67%

(*) Il presente Contratto prevede che dovrà essere investito negli OICR un minimo del 60% ed un massimo del 90% dell’importo del Premio unico.

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

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

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

DATI STORICI DI RENDIMENTO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA “GEFIN”
(dati aggiornati al 31/12/2015)

ANNO	RENDIMENTO REALIZZATO DALLA GESTIONE INTERNA SEPARATA GEFIN	RENDIMENTO MINIMO RICONOSCIUTO AL CONTRAENTE	RENDIMENTO MEDIO DEI TITOLI DI STATO	TASSO DI INFLAZIONE
2011	3,87%	2,57%	4,89%	2,73%
2012	3,72%	2,42%	4,64%	2,97%
2013	3,72%	2,42%	3,35%	1,17%
2014	3,71%	2,41%	2,08%	0,21%
2015	3,70%	2,40%	1,19%	-0,17%

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

DATI STORICI DI RENDIMENTO DEGLI OICR OPERATIVI DA 3 O 5 ANNI
(dati aggiornati al 31/12/2016)

DENOMINAZIONE OICR	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO OICR		RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO BENCHMARK	
	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI	ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
AB American Income Portfolio	13,870%	8,720%	14,910%	9,030%
AB European Equity	8,720%	13,430%	5,850%	10,760%
AB European Income Portfolio	4,270%	7,750%	5,130%	8,040%
AB Select US Equity	17,210%		19,050%	19,480%
Aberdeen Global Japanese Equity	14,160%	12,930%	12,230%	11,690%
Allianz Europe Equity Growth	9,240%	13,930%	4,880%	8,930%
Amundi Cash USD	9,840%	4,650%	9,790%	4,620%
Amundi Equity Emerging Focus	6,940%	5,840%	6,550%	5,540%
Amundi First Eagle International	10,910%	9,290%		
Aviva Global High Yield Bond Hdg	3,310%	5,900%	4,760%	7,670%
AXA Global Convertibles	3,750%			
AXA Global Inflation Bond cl.A	4,990%	2,650%	15,820%	7,820%
AXA US Enhanced Index Alpha	16,440%	18,100%	17,830%	17,710%
BlackRock Euro Bond	5,630%	6,380%	5,050%	5,660%
BlackRock Euro Global Allocation	0,270%	4,200%	12,970%	11,260%
BlackRock Fixed Income Strategies	2,550%	3,970%		
BlackRock Latin America	0,810%	-2,520%	1,170%	-1,690%
BlueBay Euro Aggregate Bond	6,550%		5,050%	5,660%
BNY Absolute Return Equity	0,380%	2,380%		
Candriam Emerging Debt LC	4,160%			
Candriam Total Return	2,670%	4,050%		
Capital European Growth And Income	7,270%	13,440%	5,590%	10,360%
Capital Global Growth And Income	10,610%	12,580%	13,240%	14,300%
Capital Investment Company of America	16,510%	17,180%		
Carmignac Securitè	1,620%	2,520%	0,960%	1,820%

Comgest Emerging Market	8,060%	7,620%		
Comgest Europe	7,170%	12,810%		
Comgest Growth Gem PromISINg Companies	7,060%	6,610%		
Core All Europe	5,150%			
Core Balanced Conservative	1,850%			
Core Balanced Opportunity	2,660%	3,300%		
Core Cash	-0,200%	0,000%		
Core Champions	5,590%	6,480%		
Core Champions Emerging Markets	3,960%	2,810%		
Core Coupon	1,980%			
Core Dividend	9,400%			
Core Emerging Markets Bonds	4,560%	2,860%		
Core Emerging Markets Equity	4,160%	3,400%		
Core Global Currencies	2,390%			
Core US Strategy	13,680%			
DWS Euro Corporate Bonds	4,090%	6,030%	4,030%	5,510%
DWS Top Dividend	12,170%	10,980%		
EatonVance Parametric Emerging Markets	4,830%	5,530%	4,800%	3,430%
Epsilon Emerging Bond Total Return	1,980%	2,600%		
Epsilon Euro Bond	5,930%	7,270%	5,990%	6,310%
Eurizon Azioni Strategia Flessibile	5,110%	8,300%		
Fidelity Acc. Asian Special Situations	12,180%	10,970%	9,030%	9,050%
Fidelity America Fund	18,950%	20,080%	19,470%	19,740%
Fidelity Euro Bond	5,250%	6,010%	4,120%	5,510%
Fidelity FAST emerging markets eq.	3,920%		6,550%	5,540%
Fidelity Italy	1,850%	11,660%	4,550%	10,320%
Fidelity Pacific	11,380%	14,880%	10,230%	10,550%
Fidelity World Acc	14,030%	16,300%	12,140%	13,290%
GS Global Credit Portfolio	2,170%	3,260%	3,690%	3,240%
Gs Global Fixed Income Portfolio	2,130%	2,340%	3,520%	3,140%
Gs Growth & E.M. Debt	15,100%	9,890%	16,110%	10,360%
Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)	4,600%	4,940%	5,360%	5,220%
Henderson Alpha Pan European	2,700%	6,680%		
Henderson Euro Corporate	3,290%	5,860%	1,780%	2,470%
Henderson Euroland	8,160%	16,640%	6,160%	11,930%
Henderson Latin American	0,700%	-1,960%	1,170%	-1,690%
Henderson Pan European Equity	5,680%	12,020%	3,010%	7,660%
Henderson UK Absolute Return	4,080%	6,550%		
HSBC Euro Credit Bond	3,420%	6,160%		
HSBC Euro High Yield Bond	5,110%	9,840%	5,560%	9,480%
Invesco Asian Equity	9,500%	10,300%	7,020%	6,550%
Invesco Euro Corporate Bond	2,870%	6,220%	4,130%	5,500%
Invesco European High Income	4,980%	10,630%		

Invesco Global Equity Income	9,410%	12,790%	12,030%	13,180%
Invesco Global Targeted Returns	3,560%		-0,020%	0,150%
Invesco Global Total Return Bond	2,620%	5,480%	-0,020%	0,150%
Invesco Pan European Structured	8,230%	12,820%	5,850%	10,760%
Janus Balanced	11,840%	11,260%	15,690%	12,760%
JB Absolute Return	-0,980%	0,530%		
JB Japan Stock	12,140%	12,050%	12,070%	12,720%
JB Local Emerging Bond	5,340%	3,010%	5,160%	2,840%
JPM Convertible Globale	1,630%	6,020%	10,440%	11,140%
JPM Europe Small Cap	10,800%	18,090%	9,590%	16,620%
JPM Global Appreciation	5,320%	6,710%	-0,100%	0,010%
JPM Global Income	3,760%		4,840%	8,130%
JPM Income Opportunity	0,630%	1,950%	-0,110%	0,000%
JPM Japan Equity USD	11,760%	14,390%	12,230%	11,690%
JPM Pacific Equity	10,980%	12,050%	9,160%	9,100%
JPM US Select Equity	16,570%	18,020%	17,830%	17,710%
JPM US Smaller Companies	18,350%	19,520%	16,250%	18,790%
JPM Us Value	16,360%	16,980%	18,730%	19,630%
Jupiter Dynamic Bond	4,700%			
Lombard Convertible Bond	2,410%	5,130%	2,820%	5,940%
M&G Dynamic Allocation	6,790%	7,260%		
M&G European Strategic Value	6,660%	11,720%	5,850%	10,760%
M&G Optimal Income	3,290%	5,930%		
MFS Emerging Markets Debt	13,440%	8,640%	15,450%	9,880%
MFS Emerging Markets Debt (Hdg)	3,120%	3,760%	4,710%	4,730%
MFS Global Total Return	10,840%	10,120%	11,980%	10,930%
MFS Prudent Wealth	11,300%	10,160%	12,140%	13,250%
MFS US Government Bond	10,940%			
MS Eurozone Equity Alpha	4,560%	12,360%	6,140%	11,970%
MS US Advantage Equity	17,600%	18,800%	19,050%	19,480%
Natixis Euro Aggregate Bond	5,170%	6,000%		
Natixis Multisector Income	1,540%	4,770%	17,180%	8,440%
NN (L) US Credit	13,840%	9,530%	13,980%	8,520%
NN Emerging Markets Debt HC	4,000%	5,050%	5,330%	5,210%
Nordea Emerging Market Bond	15,670%		16,110%	10,360%
Nordea Global Stable Equity	15,320%	14,210%		
Nordea Stable Emerging Equity	8,480%	7,180%		
Nordea Stable Return	5,330%	5,940%		
OM Global Equity Absolute Return	4,110%	6,110%		
Parvest Equity Europe Small Cap	10,380%	17,960%	9,900%	17,540%
Parvest Euro Corporate Bond	3,930%	5,370%	4,120%	5,590%
Pictet Emerging Debt (no hdg)	15,340%		16,110%	10,360%
Pictet Emerging Local Currency Debt	4,440%	2,040%	4,840%	2,900%

Pictet EUR Bonds	5,910%	6,510%	5,050%	5,660%
Pictet Global Emerging Debt	4,770%	4,690%	15,960%	10,280%
PIMCO Euro Income Bond	4,530%	6,990%		
PIMCO Global Bond	3,580%	3,750%	3,520%	3,140%
PIMCO Global Credit (Hdg)	4,390%	4,990%	4,610%	4,610%
PIMCO Global High Yield Bond	4,160%	6,820%	5,230%	10,040%
PIMCO Income (Hdg)	4,520%		2,380%	1,770%
Pioneer Emerging Markets Bond	13,640%	10,970%	15,270%	9,840%
Pioneer Emerging Markets Bond (Hdg)	3,320%	5,940%	15,270%	9,840%
Pioneer Strategic Income	1,840%	3,520%		
Robeco Global Premium Equities	13,520%	16,380%	13,470%	15,090%
Robeco Lux-o-rente	4,070%	2,450%		
Robeco US Select Opp. Equities	19,920%		19,680%	20,570%
Russell Emerging Markets Equity	6,750%	5,880%		
Russell Euro Fixed Income	4,760%	5,230%	5,070%	5,580%
Russell Global Bond (HDG)	2,930%	3,530%	3,520%	3,140%
Schroder Asian Opportunities	12,060%	11,020%	9,480%	9,240%
Schroder Emerging Europe	3,810%	7,710%	-0,430%	2,530%
Schroder Emerging Markets	5,850%	5,500%	6,550%	5,540%
Schroder Frontier Markets Equity	8,390%	14,690%	7,050%	9,580%
Schroder Italian Equity	4,220%	11,550%	3,540%	7,190%
Schroder Japanese Opportunities	16,380%	15,720%		
Schroder US Large Cap	16,210%	17,470%	19,050%	19,480%
SLI European Smaller Companies	10,180%	18,500%	9,090%	16,990%
SLI Global AR Strategies	0,900%	2,960%	0,070%	0,270%
Sturdza Strategic Europe Value	9,940%		3,870%	9,510%
T.Rowe European High Yield	6,620%	10,540%	5,110%	9,510%
TCW MetWest Total Return Bond	12,620%		12,660%	6,530%
Templeton Asian Smaller Companies	11,290%	13,440%	8,020%	9,160%
Templeton Global Income	8,810%	10,400%	11,320%	9,510%
Threadneedle Global Equity Income	9,680%	12,010%	12,740%	14,000%
Threadneedle Pan European Smaller Companies	8,850%	14,950%	8,040%	14,340%
UBS Convertibile Globale	4,410%	8,970%	4,470%	8,890%
UBS European Opportunities	7,290%		5,850%	10,760%
UniEuroRenta Corporates	3,970%	6,150%	4,130%	5,500%
Unifavorit Aktien	13,500%	15,370%	12,140%	13,250%
Vontobel E.M. Debt	4,820%		5,330%	5,210%
Vontobel E.M. Debt USD	15,460%		16,110%	10,360%
Vontobel Global Equity	14,120%	13,530%	12,140%	13,250%
Vontobel Swiss Money	4,450%	2,770%	3,850%	2,110%
Wellington Strategic European Equity	9,610%		5,850%	10,760%

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

DATI STORICI DI RENDIMENTO DEGLI OICR OPERATIVI DA MENO DI 3 ANNI
(dati aggiornati al 31/12/2016)

DENOMINAZIONE OICR	2015		2016	
	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO OICR	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO BENCHMARK	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO OICR	RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO BENCHMARK
Allianz Dynamic 50	4,600%	1,030%	7,250%	1,060%
Core Aggressive				
Core Alternative	-4,220%			
Core Global Opportunity	1,270%			
Core Multi-Asset Income	4,440%			
Fidelity Global Dividend	3,900%		12,580%	1,090%
FvS Multi Asset Balanced	7,430%			
Mirae Asia Sector Leader	-1,710%	1,070%	8,630%	1,010%
Nordea Emerging Market Bond (Hdg)	8,780%		8,320%	1,010%

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

TASSO MEDIO DI INFLAZIONE(dato aggiornato al 31/12/2015)

ULTIMI 3 ANNI	ULTIMI 5 ANNI
0,47%	1,42%

7. DIRITTO DI RIPENSAMENTO
Il Contraente ha la facoltà di recedere dal Contratto. Per le relative modalità leggere la sezione E della Nota informativa.

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca

Data ultimo aggiornamento: 10 febbraio 2017

2. NOTA INFORMATIVA
CORE MULTIRAMO (Tariffe UX14-UX15-UX16-UX17)

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

A. INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

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

Denominazione e forma giuridica: Aviva S.p.A.
Gruppo di appartenenza: società del gruppo assicurativo inglese AVIVA Plc.
Indirizzo della sede legale e della direzione generale: Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano – Italia.
Numero di telefono: 02/27751
Sito internet: www.aviva.it
Indirizzo di posta elettronica:

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

Aviva S.p.A., e stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale nr. 18240 del 28/7/1989 (Gazzetta Ufficiale nr. 186 del 10/8/1989).
Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081. Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008.

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

2. RISCHI FINANZIARI
Il presente Contratto nasce dalla combinazione di un'assicurazione con partecipazione agli utili le cui prestazioni sono collegate ai risultati finanziari di una Gestione Interna Separata dell'Impresa di Assicurazione e di un prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit-linked in cui l'entità delle somme liquidabili è direttamente collegata alle variazioni del valore delle quote di uno o più OICR, quote che, a loro volta, risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse degli OICR.

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

In generale, per stimare il rischio derivante da un investimento in strumenti finanziari è necessario tenere in considerazione i seguenti elementi:
- la variabilità del prezzo dello strumento;
- la sua liquidabilità;
- l'emittente;
- la divisa in cui è denominato;
- altri fattori fonte di rischi generali.

In particolare, l'investimento in OICR è esposto, seppur in misura diversa a seconda dei criteri di investimento propri di ogni OICR, ai rischi collegati all'andamento dei mercati nei quali il portafoglio dell'OICR stesso è investito (il cosiddetto **rischio generico o sistematico**); questo andamento è rappresentato sinteticamente dalle performance ottenute dai Benchmark dei rispettivi OICR.
Infatti, nel caso in cui il Contraente abbia scelto un OICR che investe principalmente nei mercati azionari, l'andamento erratico del valore delle Quote sarà determinato dal rendimento delle categorie di azioni – geografiche o settoriali – nelle quali è specializzato l'OICR.

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

I rischi collegati alla situazione specifica degli emittenti degli strumenti finanziari (il **rischio emittente e il rischio specifico**) appaiono marginali per il presente Contratto, in quanto l'estrema diversificazione permessa dalla natura stessa degli OICR e dalla composizione del portafoglio della Gestione Interna Separata neutralizza quasi completamente tali rischi.

Gli investimenti nel presente Contratto risentono inoltre parzialmente del **rischio di liquidità**, inteso come l'attitudine di uno strumento finanziario a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore. Il meccanismo di "*fair valuation*", che permette lo smobilizzo dell'investimento ad un prezzo significativo per il Contraente, è garantito per la parte del Contratto collegata agli OICR, dato che questi investono per la maggior parte in strumenti finanziari trattati su mercati regolamentati e il valore delle Quote è calcolato giornalmente e può essere consultato su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR e nel sito dell'Impresa di Assicurazione. Un intrinseco e dinamico meccanismo di *fair valuation* non è presente invece per la parte del Contratto collegata alla Gestione Interna Separata, dato che, per sua natura, quest'ultima opera secondo meccanismi che privilegiano il criterio del "costo storico" degli attivi detenuti in portafoglio rispetto al loro valore di mercato. Inoltre il Contratto, pur non prevedendo delle limitazioni temporali alla possibilità di richiedere il riscatto, una volta trascorsi tre mesi dalla data di decorrenza, prevede dei Costi associati al rimborso del Capitale maturato nei primi anni di durata contrattuale.

Il rischio cambio, legato ad eventuali variazioni avverse dei prezzi della valuta estera nella quale è denominato l'OICR, sussiste solo:

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

Il Contraente può verificare la valuta di valorizzazione, la composizione del portafoglio degli OICR e la sussistenza o meno di politiche attive di copertura del rischio cambio nella descrizione degli OICR riportata di seguito al Punto 9. "OICR".
Tale rischio non sussiste per la Gestione Interna Separata e per gli OICR denominati in Euro che investono esclusivamente in strumenti finanziari denominati in Euro.

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

Tra gli altri fattori di rischio presenti, alcuni OICR prevedono operazioni sui **mercati emergenti** che espongono il Contraente a rischi aggiuntivi, connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli Investitori. Sono inoltre da tenere presenti i **rischi connessi alla situazione politico-finanziaria** del paese di appartenenza degli enti emittenti. L'esame della politica di investimento propria di ciascun OICR consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione all'OICR stesso.

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

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

3. PRESTAZIONI ASSICURATIVE E GARANZIE OFFERTE

Le prestazioni assicurative, indicate di seguito, sono operanti per tutta la Durata del Contratto.
La Durata del presente Contratto – intendendosi per tale l'arco di tempo durante il quale sono operanti le prestazioni assicurate – è vitalizia, vale a dire commisurata alla vita dell'Assicurato.
Una parte dei Premi versati (Premio unico ed eventuali versamenti aggiuntivi) viene trattenuta dall'Impresa per far fronte ai Costi del Contratto, e pertanto tale parte non concorre alla formazione del Capitale maturato.

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

- a corrispondere una Prestazione in caso di decesso dell'Assicurato come descritta al successivo punto 3.1 "PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO";
- a corrispondere alla Data di Decorrenza del Contratto e alla Data di Investimento dei Versamenti Aggiuntivi un Bonus, sulla parte dei Premi investita in OICR, come previsto al successivo punto 3.2 "BONUS SUL PREMIO";
- a corrispondere nel corso della Durata contrattuale un Bonus trimestrale, sulla parte del Capitale Maturato investita in OICR, come previsto al successivo punto 3.3 "BONUS TRIMESTRALE".

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

L'Impresa di Assicurazione effettua un servizio di gestione attiva (Piano di Selezione) della lista degli OICR collegati al Contratto con l'obiettivo di mantenere elevata, nel corso del tempo, la qualità degli OICR selezionati. L'Impresa di Assicurazione effettua inoltre un'attività di monitoraggio sulle operazioni straordinarie degli OICR al fine di minimizzare per il Contraente il rischio di cambiamenti indesiderati (Piano di Interventi Straordinari).
Tali attività sono descritte al successivo punto 3.4 "PIANO DI SELEZIONE" ed al punto 3.5 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" .

Per il Capitale investito nella Gestione Interna Separata GEFIN l'Impresa garantisce la conservazione del Capitale riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%, per tutta la Durata del Contratto.
L'eventuale Rivalutazione annua attribuita al Capitale Assicurato relativo alla Gestione Interna Separata GEFIN si consolida al Capitale Assicurato e resta acquisita in via definitiva a favore del Contraente.
Maggiori informazioni sono fornite al Punto 5. "MODALITÀ DI CALCOLO E DI ASSEGNAZIONE DELLA PARTECIPAZIONE AGLI UTILI DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA" che segue ed al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE", riportato in calce alle Condizioni di Assicurazione.

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

3.1 PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

Il presente Contratto prevede che, in caso di decesso dell'Assicurato, in qualsiasi epoca esso avvenga, l'Impresa corrisponda ai Beneficiari designati il Capitale Caso Morte, pari alla somma del Capitale Maturato alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa e della Maggiorazione Caso Morte.
Per maggiori informazioni in merito alle prestazioni del presente Contratto si rimanda all'Art. 3 "PRESTAZIONI DEL CONTRATTO " delle Condizioni di Assicurazione.

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

Il valore del Capitale Caso Morte potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto, nel corso della Durata del Contratto, del deprezzamento del Capitale investito negli OICR, sia per l'applicazione delle spese indicate al successivo Punto 11. "COSTI".
Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa per la prestazione in caso di decesso derivante dal Capitale investito negli OICR.
Per la sola parte relativa al Capitale investito nella Gestione Interna Separata GEFIN, l'Impresa garantisce la conservazione del capitale, riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%.

3.2 BONUS SUL PREMIO

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

Il Contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra 4 differenti Livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

TARIFFA	LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
UX14	Livello A	0%
UX15	Livello B	1%
UX16	Livello C	2%
UX17	Livello D	3%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il Livello di Bonus scelto al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.
Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dal Contraente, attraverso il riconoscimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un numero di Quote determinato dividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR scelti dal Contraente alla sottoscrizione della Proposta-Certificato o del **Modulo Versamenti Aggiuntivo e/o Sostituzione OICR.**
Ai diversi Livelli di Bonus sui Premi corrispondono diverse percentuali di penalità in caso di Riscatto.

3.3 BONUS TRIMESTRALE

Il Contratto prevede che venga riconosciuto nel corso della Durata del Contratto – in caso di vita dell'Assicurato - un Bonus con cadenza trimestrale sulla parte di Capitale investita in OICR.
Al Contraente non sarà riconosciuto alcun Bonus qualora:

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

Il Bonus trimestrale è pari al riconoscimento delle utilità previste dagli OICR nei quali è suddiviso la parte di Capitale Investita in OICR; tali utilità sono una percentuale della commissione di gestione gravante sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'Impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR.
Tale percentuale viene in seguito denominata utilità.
Il Bonus trimestrale riconosciuto al Contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dal Contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dal Contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione alla medesima data.
Il Bonus trimestrale viene attribuito al Contraente attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di un numero di Quote che si determina dividendo l'importo del Bonus per il valore

delle Quote degli OICR posseduti dal Contraente dell'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo a quello di base per il calcolo.

3.4 PIANO DI SELEZIONE

Il Piano di Selezione consiste in un'attività gestionale svolta dall'Impresa di Assicurazione, che ha lo scopo di mantenere elevata, nel corso del tempo, la qualità della lista degli OICR collegati al Contratto. Per svolgere tale attività l'Impresa ha suddiviso gli OICR collegati al contratto in 4 categorie denominate "Macro Categorie Aviva": Azionari, Bilanciati, Flessibili e Obbligazionari.
L'aggiornamento della lista degli OICR, conseguente al Piano di Selezione comporta l'aggiornamento del Fascicolo Informativo e si realizza mediante le due attività di seguito descritte:

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

Gli OICR così individuati e collegati al Contratto vengono denominati "OICR in Entrata". Non è previsto un numero minimo o massimo di "OICR in Entrata".

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

   Gli OICR così eventualmente individuati, denominati "OICR in Eliminazione", saranno rimossi dalla lista degli OICR collegati al Contratto e non saranno più sottoscrivibili. Contestualmente all'individuazione degli "OICR in Eliminazione", l'Impresa di Assicurazione determina anche i rispettivi "OICR di Destinazione". L'"OICR in Eliminazione", infatti, sarà fatto oggetto, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un'operazione di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato eventualmente presente nell'"OICR in Eliminazione" verso il rispettivo "OICR di Destinazione". L'"OICR di Destinazione" sarà scelto dall'Impresa rispettando i seguenti parametri:
   - l'"OICR di Destinazione" deve appartenere alla stessa MacroCategoria Aviva dell'"OICR in Eliminazione";
   - l'"OICR di Destinazione" deve avere caratteristiche in grado di non alterare significativamente la scelta d'investimento effettuata dal Contraente; a tal fine l'"OICR in Eliminazione" e l'"OICR di Destinazione" avranno:
     - lo stesso grado di rischio;
     - una politica d'investimento simile dal punto di vista dei principali strumenti finanziari detenuti in portafoglio;
     - una struttura di costi simile.

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

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad effettuare almeno una volta l'anno la revisione della lista degli OICR collegati al Contratto.

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Punto 11.3.1 "REMUNERAZIONE DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE".
Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Selezione sono gratuite.

Si evidenzia che le analisi finanziarie adottate periodicamente dall'Impresa di Assicurazione sono basate su rendimenti realizzati dagli OICR nel passato. Ciò non costituisce una certezza che, nel futuro, i rendimenti degli "OICR in Entrata" e "OICR di Destinazione" saranno superiori rispetto agli "OICR in Eliminazione". Per questo motivo, l'Impresa di Assicurazione monitora costantemente nel corso dell'anno l'andamento degli OICR collegati o meno al Contratto, per poterli eventualmente modificare; pertanto, un "OICR in Eliminazione" potrebbe essere successivamente ricollegato al Contratto come "OICR in Entrata" e viceversa. Inoltre l'Impresa di Assicurazione, oltre ai dati quantitativi effettua un'analisi qualitativa approfondita delle SGR e del team gestionale degli OICR collegati al Contratto.

A seguito degli interventi decisi con il Piano di Selezione, l'Impresa di Assicurazione trasmette una **Lettera informativa del Piano di Selezione** a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, contenente l'aggiornamento dell'elenco degli OICR collegati al Contratto e le relative informazioni**.**
Gli investimenti derivanti da eventuali Sostituzioni e/o Switch e/o Versamenti aggiuntivi, successivi al Piano di Selezione, che hanno come destinazione l'"OICR in Eliminazione", saranno effettuati dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo "OICR di Destinazione".

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

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

Il Contraente, successivamente alle operazioni effettuate sul proprio Contratto a seguito del Piano di Selezione, ha comunque la facoltà di predisporre, in qualsiasi momento, operazioni di Sostituzione di uno o più OICR tra quelli collegati al Contratto.

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

3.5 PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse dei Contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR fatto oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR.
L'Impresa di Assicurazione si impegna a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e i Contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.
Per una descrizione dettagliata del comportamento seguito dalle SGR in merito alle operazioni straordinarie, si rimanda alla lettura dei Prospetti e dei Regolamenti degli OICR riportati sul sito dell'Impresa di Assicurazione www.aviva.it.
Ai fini del Piano di Interventi Straordinari sono considerate operazioni straordinarie tutte le decisioni che:

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

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

TIPOLOGIA DI OPERAZIONE STRAORDINARIA	CASI ESEMPLIFICATIVI
tipologia n. 1 – modifiche non sostanziali delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch	• modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota; • modifiche riguardanti la SGR dell'OICR; • modifiche parziali nella politica d'investimento o nello stile di gestione; • altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.
Tipologia n. 2 – modifiche sostanziali delle caratteristiche dell'OICR che NON prevedono lo switch	• cambiamenti strutturali nella politica d'investimento in termini di attivi sottostanti e/o specializzazione geografiche/settoriali; • modifiche del regime dei costi (commissione di gestione, commissione di overperformance, ecc.); • alterazioni del profilo di rischio (sospensione della politica di copertura del rischio cambio, aumento dell'investimento in titoli non investment grade ecc.).
tipologia n. 3 – modifiche delle caratteristiche dell'OICR che prevedono lo switch	• operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR; • sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni; • chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.

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

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

MODIFICHE NON SOSTANZIALI DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR (TIPOLOGIA N.1)
L'Impresa di Assicurazione trasmette a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, una **Lettera di aggiornamento,** contenente tutte le operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 1 che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto verificatesi nel periodo successivo all'ultimo aggiornamento del Fascicolo Informativo.
La **Lettera di aggiornamento** viene trasmessa unitamente alla prima delle comunicazioni che vengono effettuate al Contraente tra l'**Estratto Conto Annuale** e la **Lettera Informativa del Piano di Selezione.**

MODIFICHE SOSTANZIALI DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR (TIPOLOGIA N.2)
L'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi. Tale Lettera sarà trasmessa al Contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuta a conoscenza.

La descrizione delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 2 sarà riepilogata anche nella successiva **Lettera di aggiornamento.**

MODIFICHE DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N. 3)
Nel caso in cui si verifichi un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n. 3 l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR, interessato dall'operazione straordinaria, "OICR in Eliminazione".
L'"OICR in Eliminazione" viene fatto oggetto di un'operazione di Switch straordinario: l'Impresa di Assicurazione trasferirà il Capitale maturato posseduto dai Contraenti nell'"OICR in Eliminazione" verso l'OICR che viene dichiarato "OICR di Destinazione" dall'Impresa di Assicurazione stessa. L'"OICR di Destinazio-

ne" deve avere caratteristiche in grado di non alterare significativamente la scelta d'investimento effettuata dal Contraente; a tal fine l'"OICR in Eliminazione" e l'"OICR di Destinazione" avranno:

- lo stesso grado di rischio;
- una politica d'investimento simile dal punto di vista dei principali strumenti finanziari detenuti in portafoglio;
- una struttura di costi simile.

Le operazioni di Switch straordinario, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo Punto 18.3 "SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

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

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà:

- a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie;**
- solo ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari.**

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

* * *

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

4. PREMI

L'importo del Premio unico da corrispondere all'Impresa è stabilito dal Contraente in funzione dei propri obiettivi in termini di prestazioni assicurate. Il Premio unico è versato al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato; l'importo minimo è pari ad Euro 10.000,00.

Trascorsi 30 giorni dalla Data di Decorrenza è possibile integrare il Contratto con Versamenti Aggiuntivi di importo almeno pari ad Euro 1.000,00.
Nel caso in cui decida di effettuare versamenti aggiuntivi, il Contraente deve utilizzare il **Modulo Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzioni OICR**.
Non è possibile effettuare Versamenti aggiuntivi nei 60 giorni che precedono la ricorrenza annuale del Contratto.

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

Il versamento dei premi deve essere effettuato tramite procedura di addebito sul conto corrente appoggiato presso il Soggetto Incaricato.
Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento dei Premi versati, fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

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

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

I Premi versati, al netto dei Costi riportati al successivo punto 11.1.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI", verranno investiti nella Gestione Interna Separata GEFIN e negli OICR associati al Contratto scelti dal Contraente con le seguenti limitazioni:

- per gli OICR:
  - investimento minimo del 60% e massimo del 90% rispetto al premio unico o al versamento aggiuntivo corrisposto;
  - investimento minimo in ogni OICR pari a Euro 500,00;
  - numero minimo di 8 e massimo di 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.
- per la Gestione Interna Separata investimento minimo del 10% e massimo del 40% rispetto al premio unico o al versamento aggiuntivo corrisposto.

Pertanto non è previsto un numero minimo di OICR cui può essere destinato il singolo versamento aggiuntivo, fermo restando che deve essere sempre rispettato il limite minimo e massimo di OICR collegati contemporaneamente al Contratto

La parte di Premi versati investita in OICR verrà aumentata dell'eventuale Bonus sul premio scelto dal Contraente in fase di sottoscrizione della Proposta-Certificato.

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

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

Il Capitale investito nella Gestione Interna Separata GEFIN è eventualmente rivalutato dall'Impresa ad ogni anniversario della Data di Decorrenza, nella misura e secondo le modalità previste al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE", riportato in calce alle Condizioni di Assicurazione.
Per maggiori informazioni circa la Gestione Interna Separata GEFIN si rimanda alla lettura del successivo Punto 8. "GESTIONE INTERNA SEPARATA" nonchè al Regolamento della Gestione stessa che forma parte integrante delle Condizioni di Assicurazione.

La rilevazione del rendimento della Gestione Interna Separata avviene con frequenza mensile.
L'Impresa determina mensilmente, entro la fine del mese che precede quello dell'anniversario della data di decorrenza del contratto, il rendimento annuo da attribuire al Contraente conseguito dalla "Gestione Forme Individuali GEFIN".

L'importo relativo alle eventuali rivalutazioni attribuite ad ogni anniversario della Data di Decorrenza del Contratto al Capitale Assicurato investito nella Gestione Interna Separata GEFIN si consolida anno per anno al Capitale Assicurato in vigore all'anniversario precedente – aumentato delle Parti di capitale acquisite con Versamenti Aggiuntivi o Sostituzioni o Switch e diminuito delle Parti di capitale disinvestite tramite riscatti parziali o Switch o Sostituzioni, nel corso degli ultimi 12 mesi - e resta acquisito in via definita a favore del Contraente.
Ciascuna rivalutazione verrà applicata al capitale comprensivo degli aumenti derivanti dalle precedenti rivalutazioni.

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

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

6. VALORE DELLA QUOTA DEGLI OICR

Il Valore delle Quote degli OICR è determinato giornalmente e tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.
Il Contraente può consultare inoltre il Valore delle Quote di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).
Si precisa che il Valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell'OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella descrizione degli OICR riportata al punto 9 "OICR" che segue. Nel caso in cui parte del Capitale Investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".

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

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

Il Capitale investito negli OICR è espresso in Quote degli OICR stessi; l'ammontare del Capitale maturato ad una certa data è pari al numero di Quote detenute nell'OICR stesso in pari data, moltiplicato per il Valore unitario delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo.

7. OPZIONI CONTRATTUALI

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

7.1 OPZIONE DI RIMBORSO DEI PREMI VERSATI ATTRAVERSO L'EROGAZIONE DI PRESTAZIONI RICORRENTI (di seguito PRESTAZIONI RICORRENTI)

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

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

- la periodicità di pagamento delle prestazioni ricorrenti tra quelle previste: annuale, semestrale o trimestrale;
- la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Versati tra quelle previste: 3% o 5%. Nel caso in cui la periodicità di pagamento prescelta sia semestrale o trimestrale ciascuna rata delle prestazioni ricorrenti sarà pari:
  - all'1,50% o al 2,50% del Totale dei Premi Investiti in caso di frazionamento semestrale;
  - allo 0,75% o all1,25% del Totale dei Premi Investiti in caso di frazionamento trimestrale.

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

Per Data di riferimento si intende il 10 del mese in cui ricade la ricorrenza annuale, semestrale o trimestrale rispetto alla data di attivazione dell'Opzione.

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

- modificare la periodicità di pagamento prescelta o la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti;
- disattivare l'Opzione;
- riattivare l'Opzione una sola volta dopo che la precedente risulti disattivata o scaduta solo se la somma delle prestazioni ricorrenti già liquidate nel corso della precedente Opzione non sia stata superiore al 50% del Totale dei Premi Investiti.

Nel caso di disattivazione e successiva riattivazione dell'Opzione, la durata dell'Opzione sarà sempre pari a 10 anni.

L'Impresa di Assicurazione non procederà alla liquidazione della prestazione ricorrente e l'Opzione verrà disattivata qualora si verifichi almeno uno dei seguenti casi:

- l'importo della prestazione ricorrente risulti inferiore a Euro 75,00, a prescindere dalla periodicità di pagamento prescelta;
- nel caso in cui la somma delle prestazioni ricorrente liquidate (calcolata tenendo conto di tutte le prestazioni ricorrenti già liquidate anche in caso di disattivazione dell'Opzione e di successiva riattivazione e comprendendo anche quella in fase di erogazione) dovesse superare il 50% del Totale dei Premi Investiti fino alla Data di Riferimento;
- alla Data di riferimento il Capitale maturato alla Data di Riferimento maggiorato dell'imposta di bollo sia inferiore all'importo della prestazione ricorrente da erogare;
- alla Data di riferimento l'Impresa di Assicurazione o il Soggetto Incaricato abbiano già ricevuto la richiesta di liquidazione per decesso.

Il Contraente può aderire contemporaneamente all'Opzione Ribilanciamento Automatico ed all'Opzione Prestazioni Ricorrenti.

7.2 OPZIONI RIBILANCIAMENTO AUTOMATICO

L'Opzione Ribilanciamento Automatico è facoltativa ed attivabile su richiesta del Contraente.
Il Ribilanciamento prevede che, ad ogni ricorrenza annuale rispetto alla data di adesione all'Opzione, l'Impresa di Assicurazione intervenga in modo da neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario, tramite un'operazione di Switch automatico che ripristina la precedente suddivisione del Capitale maturato.

Per suddivisione del Capitale maturato s'intende la ripartizione percentuale del Capitale maturato tra i diversi OICR e la Gestione Interna Separata collegati al Contratto, come risulta dall'ultima tra le seguenti operazioni effettuate nel corso della Durata del Contratto:

- allocazione del Premio unico alla Data di Decorrenza;
- riallocazione del Capitale maturato tramite un'operazione di Sostituzione tra gli OICR e/o la Gestione Interna Separata richiesta dal Contraente o un'operazione di Switch/Switch straordinario tra gli OICR effettuata dall'Impresa di Assicurazione;
- nuova ripartizione del Capitale maturato derivante da eventuali Versamenti aggiuntivi o Riscatto parziale o da un'operazione di disinvestimenti relativa all'Opzione Prestazioni Ricorrenti.

Ogni operazione di ribilanciamento è gravata da una spesa fissa riportata al successivo Punto 11.1.3 "COSTI PER SWITCH E SOSTITUZIONI".

L'Opzione può essere attivata al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto e rimane attiva per tutta la Durata del Contratto, fintanto che non viene disattivata dal Contraente. L'Opzione può essere attivata e disattivata anche più volte, rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito **Modulo richiesta Opzioni**.
L'Opzione decade inoltre dalla Data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione o del Soggetto Incaricato.

Le caratteristiche dell'Opzione, indicate all'adesione, non sono modificabili; qualsiasi cambiamento comporta la disattivazione della vecchia opzione e l'adesione ad una nuova Opzione avente le caratteristiche desiderate.

Rimane fermo il limite minimo di 8 e massimo di 40 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale maturato, tenendo conto di tutti gli OICR interessati dall'Opzione.

Il Contraente può aderire contemporaneamente all'Opzione Ribilanciamento Automatico ed all'Opzione Prestazioni Ricorrenti.

Successivamente ad ogni Switch automatico, l'Impresa di Assicurazione trasmette al Contraente entro 30 giorni una comunicazione denominata **Lettera informativa dello Switch** come riportato al successivo Punto 18.4 "SWITCH AUTOMATICO A SEGUITO DELL'ADESIONE ALL'OPZIONE RIBILANCIAMENTO AUTOMATICO" che segue.

7.3 OPZIONE DI CONVERSIONE DEL VALORE DI RISCATTO TOTALE IN RENDITA

Trascorsi tre anni dalla Data di Decorrenza, il Contraente ha la possibilità di convertire il valore di Riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

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

C. INFORMAZIONI SULLA GESTIONE INTERNA SEPARATA E SUGLI OICR

8. GESTIONE INTERNA SEPARATA

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

a) *denominazione*: GESTIONE FORME INDIVIDUALI GEFIN;
b) *Codice (IVASS): 9;*
c) *Valuta di denominazione*: Euro;
d) *finalità della Gestione*: la Gestione Interna Separata si pone come obiettivo l'ottenimento di un rendimento assicurativo lordo coerente con i tassi obbligazionari dei titoli di stato con durata 5-10 anni e comunque superiore al Rendimento Minimo Garantito contrattualmente;
e) *periodo di osservazione*: il periodo di osservazione per la determinazione del Rendimento Finanziario è quello dei dodici mesi che precedono l'inizio del terzo mese antecedente quello nel quale cade l'anniversario della Data di Decorrenza. Il rendimento annuale della Gestione Interna Separata è disponibile su richiesta del Contraente oppure accedendo al sito dell'Impresa all'Indirizzo www.aviva.it;
f) *composizione della Gestione*: la Gestione Interna Separata prevede un investimento prevalente in titoli di stato e titoli obbligazionari Quotati di primari emittenti istituzionali con un rating indicativamente non inferiore ad A-. È possibile un investimento in azioni e/o in strumenti finanziari equivalenti (OICR o quote di SICAV);
g) *conflitto di interessi*: la gestione può effettuare investimenti in strumenti finanziari, quote di fondi o Sicav emessi da Società del gruppo AVIVA plc. Si precisa, in ogni caso, che il peso percentuale dei summenzionati investimenti non supererà il 5% del totale delle attività assegnate alla Gestione Interna Separata, come risulta dalla seguente tabella:

0-5%	6-50%	51-100%
X		

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

L'Impresa, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di Costi gestionali, soprattutto per perseguire l'interesse del Contraente, potrà procedere alla fusione della Gestione GEFIN con un'altra Gestione Interna Separata avente analoghe caratteristiche ed omogenee politiche di investimento. In tal caso, l'Impresa provvederà a trasferire, senza alcun onere o spese per il Contraente, tutte le attività finanziarie relative alla Gestione Interna Separata GEFIN presso la Gestione derivante dalla fusione, dandone preventiva comunicazione al Contraente. In particolare, saranno comunicati al Contraente le motivazioni e le conseguenze economiche che hanno determinato la scelta di fusione, la data di effetto della fusione, le caratteristiche ed i criteri di investimento delle Gestioni separate interessate all'operazione e le modalità di adesione o meno all'operazione di fusione.

La gestione degli attivi è attualmente delegata a Pioneer Investment Management SGR.p.a. con sede in Piazza Gae Aulenti 1, Tower B – 20154 Milano, ma l'Impresa si riserva per il futuro la facoltà di individuare un gestore alternativo o di gestire direttamente le attività assegnate alla Gestione Interna Separata.

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

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

9. OICR

Il Contratto offre la possibilità di investire in OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia, le cui caratteristiche sono riportate di seguito.
Le informazioni riportate in forma tabellare, per ciascun OICR, sono:

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

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

- Il Paragrafo "Politica di investimento e rischi specifici dell'OICR", che illustra le caratteristiche principali della politica d'investimento attuata dall'OICR.
  - Il punto "Tecniche di gestione dei rischi", riporta la specifica metodologia utilizzata dall'OICR. Si rinvia alla consultazione, della relativa documentazione legale della SGR nella parte che descrive i processi di risk management adottati dalla SGR stessa.
  - Il punto "Destinazione dei proventi", oltre a ricordare che tutte le classi di Quote degli OICR collegate al Contratto sono ad accumulazione dei proventi, indica se l'investimento nello specifico OICR prevede, nel corso della Durata del Contratto, il riconoscimento di Quote aggiuntive, attraverso il Bonus trimestrale, con le modalità descritte al punto 3.3 "BONUS TRIMESTRALE" che precede.
- Il Paragrafo "Garanzie dell'investimento", che indica l'assenza di garanzia; infatti, l'Impresa di assicurazione non offre, nel corso della Durata del Contratto, alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. **Il Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e, pertanto, esiste la possibilità che riceva un valore di riscatto totale o un Capitale Caso Morte inferiore alla somma dei premi versati.**
- Il Paragrafo "Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)", riporta la composizione del Benchmark e, per ciascun indice, una sintetica descrizione degli strumenti finanziari sottostanti.

  Nel caso in cui l'OICR abbia una tipologia gestionale flessibile, e quindi abbia un'ampia libertà nella selezione degli strumenti finanziari e dei mercati in cui suddividere il proprio portafoglio, viene riportata **la volatilità media annua attesa** calcolata in base alle osservazioni – degli ultimi 3 anni – della volatilità dei rendimenti giornalieri degli OICR o in alternativa, il valore dichiarato dalla SGR. Per gli OICR flessibili l'eventuale indice indicato in questo paragrafo è preso a riferimento soltanto per il calcolo delle commissioni di Overperformance, secondo quanto descritto al punto 11.3.3 "REMUNERAZIONE DELLE SGR" che precede.

Inoltre, tutti gli OICR presentono le presenti caratteristiche comuni:

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

dalle SGR, sia mediante contatti diretti con le stesse, potrebbero essere in futuro modificate, a discrezione della SGR; a tal fine l'Impresa di Assicurazione, come in precedenza descritto al punto 3.5 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI", attua il monitoraggio previsto dal Piano di interventi straordinari.

Nella tabella sottostante sono riportati gli OICR collegati al Contratto con la relativa denominazione, il codice ISIN, la MacroCategoria Aviva di appartenenza ed il Codice Aviva di identificazione. L'Impresa di Assicurazione ha individuato 4 MacroCategorie Aviva per gli OICR collegati al Contratto, sulla base delle caratteristiche gestionali e della politica di investimento degli stessi: Azionari, Bilanciati, Flessibili e Obbligazionari. Tali MacroCategorie potrebbero essere modificate in futuro, sulla base della lista degli OICR collegati al Contratto.

ISIN	DENOMINAZIONE OICR	MACROCATEGORIA AVIVA	CODICE AVIVA
LU0249548461	AB American Income Portfolio	OBBLIGAZIONARI	847
LU0128316840	AB European Equity	AZIONARI	821
LU0249549782	AB European Income Portfolio	OBBLIGAZIONARI	750
LU0787777027	AB Select US Equity	AZIONARI	808
LU0011963674	Aberdeen Global Japanese Equity	AZIONARI	677
LU1093406269	Allianz Dynamic 50	BILANCIATI	787
LU0256881128	Allianz Europe Equity Growth	AZIONARI	813
LU0568621618	Amundi Cash USD	OBBLIGAZIONARI	829
LU0552028770	Amundi Equity Emerging Focus	AZIONARI	838
LU0181962126	Amundi First Eagle International	BILANCIATI	418
LU0367993408	Aviva Global High Yield Bond Hdg	OBBLIGAZIONARI	859
LU0545110271	AXA Global Convertibles	OBBLIGAZIONARI	680
LU0266009793	AXA Global Inflation Bond cl.A	OBBLIGAZIONARI	825
IE0033609722	AXA US Enhanced Index Alpha	AZIONARI	674
LU0297941469	BlackRock Euro Bond	OBBLIGAZIONARI	681
LU0212925753	BlackRock Euro Global Allocation	BILANCIATI	224
LU0438336421	BlackRock Fixed Income Strategies	FLESSIBILI	790
LU0171289498	BlackRock Latin America	AZIONARI	225
LU0549547510	BlueBay Euro Aggregate Bond	OBBLIGAZIONARI	752
IE00B3T5WH77	BNY Absolute Return Equity	FLESSIBILI	791
LU0616945282	Candriam Emerging Debt LC	OBBLIGAZIONARI	753
LU0252128276	Candriam Total Return	OBBLIGAZIONARI	755
LU0157028266	Capital European Growth And Income	AZIONARI	684
LU0342049003	Capital Global Growth And Income	AZIONARI	685
LU1378994690	Capital Investment Company of America	AZIONARI	832
FR0010149120	Carmignac Securitè	LIQUIDITA	232
IE0033535182	Comgest Emerging Market	AZIONARI	837
IE0004766675	Comgest Europe	AZIONARI	783
IE00B1VC7227	Comgest Growth Gem Promising Companies	AZIONARI	687
LU1336205676	Core Aggressive	BILANCIATI	831

LU0762831849	Core All Europe	AZIONARI	768
LU1164389840	Core Alternative	FLESSIBILI	769
LU0967516641	Core Balanced Conservative	BILANCIATI	770
LU0690021539	Core Balanced Opportunity	BILANCIATI	771
LU0575777387	Core Cash	LIQUIDITA	844
LU0575777544	Core Champions	BILANCIATI	772
LU0690021299	Core Champions Emerging Markets	BILANCIATI	773
LU0967516567	Core Coupon	OBBLIGAZIONARI	774
LU0981915779	Core Dividend	AZIONARI	775
LU0690021455	Core Emerging Markets Bonds	OBBLIGAZIONARI	776
LU0690021372	Core Emerging Markets Equity	AZIONARI	777
LU0967516724	Core Global Currencies	FLESSIBILI	778
LU1164391747	Core Global Opportunity	BILANCIATI	779
LU1258580312	Core Multi-Asset Income	BILANCIATI	788
LU0762831922	Core US Strategy	AZIONARI	780
LU0300357554	DWS Euro Corporate Bonds	OBBLIGAZIONARI	757
LU0507265923	DWS Top Dividend	AZIONARI	416
IE00B2NF8V28	EatonVance Parametric Emerging Markets	AZIONARI	759
LU0365358570	Epsilon Emerging Bond Total Return	OBBLIGAZIONARI	826
LU0278427041	Epsilon Euro Bond	OBBLIGAZIONARI	820
LU0497418391	Eurizon Azioni Strategia Flessibile	FLESSIBILI	758
LU0413542167	Fidelity Acc. Asian Special Situations	AZIONARI	399
LU0251127410	Fidelity America Fund	AZIONARI	324
LU0251130638	Fidelity Euro Bond	OBBLIGAZIONARI	672
LU0650958076	Fidelity FAST emerging markets eq.	AZIONARI	816
LU1261431768	Fidelity Global Dividend	AZIONARI	833
LU0283901063	Fidelity Italy	AZIONARI	626
LU0368678339	Fidelity Pacific	AZIONARI	800
LU0115769746	Fidelity World Acc	AZIONARI	628
LU1245470676	FvS Multi Asset Balanced	BILANCIATI	851
LU0413444745	GS Global Credit Portfolio	OBBLIGAZIONARI	845
LU0234681152	Gs Global Fixed Income Portfolio	OBBLIGAZIONARI	690
LU0234573003	Gs Growth & E.M. Debt	OBBLIGAZIONARI	691
LU0262418394	Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)	OBBLIGAZIONARI	692
LU0264598268	Henderson Alpha Pan European	FLESSIBILI	792
LU0451950314	Henderson Euro Corporate	OBBLIGAZIONARI	656
LU0011889846	Henderson Euroland	AZIONARI	857
LU0200080918	Henderson Latin American	AZIONARI	846
LU0138821268	Henderson Pan European Equity	AZIONARI	693

LU0490769915	Henderson UK Absolute Return	FLESSIBILI	793
LU0165124784	HSBC Euro Credit Bond	OBBLIGAZIONARI	694
LU0165129072	HSBC Euro High Yield Bond	OBBLIGAZIONARI	860
IE00B0H1Q962	Invesco Asian Equity	AZIONARI	697
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond	OBBLIGAZIONARI	368
LU0243957239	Invesco European High Income	BILANCIATI	789
LU0607513230	Invesco Global Equity Income	AZIONARI	794
LU1004132566	Invesco Global Targeted Returns	FLESSIBILI	642
LU0534239909	Invesco Global Total Return Bond	OBBLIGAZIONARI	662
LU0119750205	Invesco Pan European Structured	AZIONARI	286
IE0004445015	Janus Balanced	BILANCIATI	643
LU0186678784	JB Absolute Return	FLESSIBILI	336
LU0289132655	JB Japan Stock	AZIONARI	699
LU0107852195	JB Local Emerging Bond	OBBLIGAZIONARI	700
LU0210533500	JPM Convertible Globale	OBBLIGAZIONARI	332
LU0210531637	JPM Europe Small Cap	AZIONARI	325
LU0095938881	JPM Global Appreciation	FLESSIBILI	856
LU0740858229	JPM Global Income	BILANCIATI	763
LU0289470113	JPM Income Opportunity	FLESSIBILI	402
LU0210527361	JPM Japan Equity USD	AZIONARI	761
LU0217390573	JPM Pacific Equity	AZIONARI	858
LU0070214290	JPM US Select Equity	AZIONARI	675
LU0210528922	JPM US Smaller Companies	AZIONARI	834
LU0210536511	JPM Us Value	AZIONARI	785
LU0853555893	Jupiter Dynamic Bond	OBBLIGAZIONARI	836
LU0159201655	Lombard Convertible Bond	OBBLIGAZIONARI	413
GB00B56H1S45	M&G Dynamic Allocation	FLESSIBILI	644
GB00B28XT522	M&G European Strategic Value	AZIONARI	812
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income	FLESSIBILI	371
LU0125948108	MFS Emerging Markets Debt	OBBLIGAZIONARI	732
LU0583240519	MFS Emerging Markets Debt (Hdg)	OBBLIGAZIONARI	733
LU0219418836	MFS Global Total Return	BILANCIATI	840
LU0583242994	MFS Prudent Wealth	FLESSIBILI	735
LU0812851797	MFS US Government Bond	OBBLIGAZIONARI	736
LU0336299580	Mirae Asia Sector Leader	AZIONARI	818
LU0109967165	MS Eurozone Equity Alpha	AZIONARI	804
LU0360484686	MS US Advantage Equity	AZIONARI	809
LU0935223387	Natixis Euro Aggregate	OBBLIGAZIONARI	861
IE00B1Z6CX63	Natixis Multisector Income	OBBLIGAZIONARI	849

LU0546920561	NN (L) US Credit	OBBLIGAZIONARI	819
LU0546915215	NN Emerging Markets Debt HC	OBBLIGAZIONARI	453
LU0772926084	Nordea Emerging Market Bond	OBBLIGAZIONARI	854
LU0772927215	Nordea Emerging Market Bond (Hdg)	OBBLIGAZIONARI	855
LU0112467450	Nordea Global Stable Equity	AZIONARI	629
LU0637345785	Nordea Stable Emerging Equity	AZIONARI	853
LU0227384020	Nordea Stable Return	BILANCIATI	651
IE00BLP5S460	OM Global Equity Absolute Return	FLESSIBILI	762
LU0212178916	Parvest Equity Europe Small Cap	AZIONARI	822
LU0131210360	Parvest Euro Corporate Bond	OBBLIGAZIONARI	333
LU0852478915	Pictet Emerging Debt (no hdg)	OBBLIGAZIONARI	764
LU0280437160	Pictet Emerging Local Currency Debt	OBBLIGAZIONARI	409
LU0128492062	Pictet EUR Bonds	OBBLIGAZIONARI	841
LU0170991672	Pictet Global Emerging Debt	OBBLIGAZIONARI	407
IE00B3V8Y234	PIMCO Euro Income Bond	OBBLIGAZIONARI	801
IE00B11XZ103	PIMCO Global Bond	OBBLIGAZIONARI	338
IE0032876397	PIMCO Global Credit (Hdg)	OBBLIGAZIONARI	843
IE00B2R34Y72	PIMCO Global High Yield Bond	OBBLIGAZIONARI	449
IE00B84J9L26	PIMCO Income (Hdg)	OBBLIGAZIONARI	828
LU0111925136	Pioneer Emerging Markets Bond	OBBLIGAZIONARI	823
LU0302746283	Pioneer Emerging Markets Bond (Hdg)	OBBLIGAZIONARI	824
LU0233974806	Pioneer Strategic Income	OBBLIGAZIONARI	848
LU0203975437	Robeco Global Premium Equities	AZIONARI	739
LU0084302339	Robeco Lux-o-rente	OBBLIGAZIONARI	850
LU0975848853	Robeco US Select Opp. Equities	AZIONARI	835
IE0002549487	Russell Emerging Markets Equity	AZIONARI	740
IE0002414344	Russell Euro Fixed Income	OBBLIGAZIONARI	741
IE00B036K821	Russell Global Bond (HDG)	OBBLIGAZIONARI	742
LU0106259558	Schroder Asian Opportunities	AZIONARI	676
LU0106817157	Schroder Emerging Europe	AZIONARI	796
LU0248176959	Schroder Emerging Markets	AZIONARI	264
LU0562313402	Schroder Frontier Markets Equity	AZIONARI	805
LU0106238719	Schroder Italian Equity	AZIONARI	803
LU0270818197	Schroder Japanese Opportunities	AZIONARI	743
LU0248185190	Schroder US Large Cap	AZIONARI	810
LU0306632414	SLI European Smaller Companies	AZIONARI	814
LU0548153104	SLI Global AR Strategies	FLESSIBILI	653
IE00B7TRTL43	Sturdza Strategic Europe Value	AZIONARI	802
LU0596127604	T.Rowe European High Yield	OBBLIGAZIONARI	862

LU0905645874	TCW MetWest Total Return Bond	OBBLIGAZIONARI	842
LU0390135415	Templeton Asian Smaller Companies	AZIONARI	744
LU0211332563	Templeton Global Income	BILANCIATI	745
GB00B1Z2NR59	Threadneedle Global Equity Income	AZIONARI	807
GB00B0PHJS66	Threadneedle Pan European Smaller Companies	AZIONARI	786
LU0358423738	UBS Convertibile Globale	OBBLIGAZIONARI	746
LU0848002365	UBS European Opportunities	AZIONARI	815
LU0136786182	UniEuroRenta Corporates	OBBLIGAZIONARI	839
DE000A0M80M2	Unifavorit Aktien	AZIONARI	749
LU0926439992	Vontobel E.M. Debt	OBBLIGAZIONARI	766
LU0926439562	Vontobel E.M. Debt USD	OBBLIGAZIONARI	765
LU0218910536	Vontobel Global Equity	AZIONARI	306
LU0120694996	Vontobel Swiss Money	OBBLIGAZIONARI	830
IE00B9DPD161	Wellington Strategic European Equity	AZIONARI	817

Di seguito è riportata una descrizione specifica degli OICR collegati al Contratto.

AB AMERICAN INCOME PORTFOLIO

Denominazione dell'OICR	AB FCP I - American Income Portfolio
Classe di quote	I2 Eur
Codice ISIN	LU0249548461
Codice Aviva	847
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	AB FCP con sede in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Gestore dell'OICR	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
Data inizio operatività	30-05-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR cerca di fornire rendimenti stabili bilanciati al rischio di credito assunto.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, garantendo un'esposizione diversificata nel mercato obbligazionario statunitense.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il portafoglio è composto da diverse tipologie di titoli obbligazionari, principalmente denominati in dollari statunitensi. L'universo di investimento comprende titoli governativi e Corporate e titoli di paesi emergenti.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; almeno il 65% di titoli deve essere riferibile a emittenti statunitensi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli di emittenti pubblici: governi e agenzie pubbliche. Il 50% del portafoglio è costituito da titoli con Rating Investment grade; generalmente le obbligazioni devono presentare un rating superiore o pari a B-.
Specifici fattori di rischio	Rischio titoli strutturati: l'OICR investe in titoli strutturati quali cartolarizzazioni e strumenti i cui sottostanti sono esposizioni immobiliari, aventi un merito creditizio alto. Rischio Rating: l'OICR investe in titoli con un merito creditizio basso. Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa ricorso a strumenti finanziari derivati ai fini di: i) un'efficiente gestione; ii) copertura valutaria. La leva finanziaria non è utilizzata e quella massima attesa è pari al 100%.

Tecnica di gestione	Il gestore costituisce il portafoglio sulla base delle attività di ricerca fondamentale e quantitativa. L'universo di investimento è soggetto a una revisione periodica della ricerca al fine di effettuare investimenti che possano garantire benefici in termini di rendimento derivanti dalla mutazione della condizione macroeconomica e di politica monetaria. Inoltre l'allocazione tattica è svolta sulla base delle seguenti metodologie: i) strategia di allocazione geografica; ii) strategia focalizzata sulla qualità creditizia; iii) strategia di Duration. L'investimento in un singolo emittente non può eccedere il 5% del patrimonio, ad eccezione del Ministero del Tesoro statunitense.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione globale del portafoglio, l'approccio seguito è quello del VaR relativo: il VaR riferito all'OICR non deve essere superiore al doppio rispetto a quello dell'indice.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
15 %	Barclays US High Yield Bond (Euro Hdg)	obbligazioni statunitensi con Rating non Investment Grade e coperte dal rischio cambio in Euro
35 %	JPM EMBI Global Diversified Bond	obbligazioni paesi emergenti
50 %	Barclays U.S. Government/Credit Bond	obbligazioni statunitensi

AB EUROPEAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	AB FCP I - European Equity Portfolio
Classe di quote	I EUR
Codice ISIN	LU0128316840
Codice Aviva	821
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	AB FCP con sede in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Gestore dell'OICR	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
Data inizio operatività	29-05-2001
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere la crescita e la protezione del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento con un livello di reddito prevedibilmente basso.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il portafoglio dell'OICR è composto principalmente da titoli azionari emessi da società operanti nei mercati europei. Il peso ricoperto da questa classe di titoli non potrà mai essere inferiore ai due terzi del totale. L'OICR può investire in via residuale, in titoli a breve termine e assimilabili alla liquidità, inclusi strumenti del mercato monetario e strumenti di deposito. Non è ammesso l'investimento in titoli di debito. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Europa; l'investimento in emittenti appartenenti a mercati emergenti europei è contenuto.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società operanti in qualsiasi settore economico. L'OICR non si pone alcun vincolo in termini di capitalizzazione delle emittenti.
Specifici fattori di rischio	Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli scambiati nei paesi emergenti europei. Rischio bassa capitalizzazione: non sono presenti vincoli relativi alla capitalizzazione.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa ricorso agli strumenti derivati, negoziati sui mercati regolamentati o fuori borsa, ai fini di: i) efficiente gestione; ii) arbitraggio; iii) copertura. Il portafoglio può includere opzioni, futures, forward sia su valute, sia su titoli azionari. La leva massima è pari al 150%.

Tecnica di gestione	La gestione è basata su una metodologia bottom-up che assicura che il portafoglio sia diversificato in termini geografici e settoriali.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione globale del portafoglio, l'approccio seguito è quello del VaR relativo: il VaR riferito all'OICR non deve essere superiore al doppio rispetto a quello dell'indice.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

AB EUROPEAN INCOME PORTFOLIO

Denominazione dell'OICR	European Income Portfolio
Classe di quote	I2
Codice ISIN	LU0249549782
Codice Aviva	750
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	ACMBernstein Sicav con sede in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l
Data inizio operatività	03/10/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a realizzare un elevato rendimento tramite la generazione di reddito e l'incremento del valore di tale investimento nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli di debito, quotati su mercati regolamentati, emessi da società e governi europei e denominati in valute europee. L'OICR non ha limitazioni per quanto riguarda la concentrazione geografica o su un singolo settore economico. L'OICR può investire fino al 10% del patrimonio totale in titoli non quotati o in procinto di essere quotati. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, intendendosi con tale area geografica, sia i membri dell'Unione Europea, sia altri paesi dell'Europa centrale ed orientale (Turchia compresa).
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni saranno di emittenti Corporate e governativi, prevalentemente con *Rating Investment Grade*.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR ha solo titoli denominati in valute europee ed almeno il 65% del portafoglio sarà in titoli in Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto nei paesi dei mercati emergenti. Rischio Rating: una quota significativa del patrimonio complessivo dell'OICR può essere investito in titoli di debito con merito di credito inferiore ad Investment Grade. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in *Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS)* e altri tipi di titoli garantiti da ipoteche, come gli ABS.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per un'efficiente gestione di portafoglio e per ridurre i potenziali rischi. Gli strumenti utilizzati a tal fine sono *swaps*, opzioni, contratti futures, impegni a termine. Il gestore non prevede il ricorso al prestiti titoli per l'attuazione della strategia di investimento. L'OICR non prevede alcun effetto leva.
Tecnica di gestione	Il gestore intende condurre il portafoglio verso la massimizzazione del reddito, approfittando degli sviluppi nei mercati finanziari, le disparità nei rendimenti e le variazioni del merito creditizio degli emittenti. Nella selezione dei titoli, il gestore ricorre sia ad analisi del rischio di credito, elaborate dalla SGR, sia ad informazioni economiche e finanziarie da fonti esterne. Una volta fissato il *budget* a livello di rischio complessivo per il portafoglio, il gestore decide come posizionarsi in merito alle diverse fonti di reddito, come, ad esempio, *Duration* / paese / curva dei rendimenti, settori economici, rischio di credito e, dove consentito, esposizioni valutarie attive. Per quanto riguarda le emissioni *Corporate*, il gestore considera le condizioni finanziarie dell'emittente e le condizioni economiche e del mercato relative all'emissione. Per le obbligazioni governative, il gestore rivede la posizione finanziaria dell'emittente e le circostanze politiche ed economiche del paese interessato.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR assoluto, che non potrà superare il 20% del patrimonio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
65%	Barclays Euro Aggregate Bond	Obbligazioni denominate in Euro
35%	Barclays Euro High Yield Bond	Obbligazioni denominate in Euro non Investment Grade

AB SELECT US EQUITY

Denominazione dell'OICR	Select US Equity Portfolio
Classe di quote	I
Codice ISIN	LU0787777027
Codice Aviva	808
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	ACMBernstein Sicav con sede in 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
Data inizio operatività	16/05/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a realizzare un rendimento superiore all'investimento rispetto al grado di rischio assunto.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, sull'orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari America**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli azionari negoziati nelle borse statunitensi di società selezionate per il loro potenziale di crescita nel lungo termine. Inoltre, l'OICR può, in misura più limitata, investire in titoli azionari quotati su borse non statunitensi e in altre attività o strumenti simili consentiti, quali i fondi quotati in borsa (ETF). La valuta di base del portafoglio è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti, in particolare azioni di società aventi sede legale negli Stati Uniti e/o che operano principalmente negli Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti di tipo societario di qualsiasi capitalizzazione operanti in qualsiasi settore economico.
Specifici fattori di rischio	*Rischio cambio:* l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati, come opzioni, *futures*, *forwards* e *swaps* per ottenere un'esposizione aggiuntiva, per una più efficiente gestione di portafoglio e per ridurre i potenziali rischi. L'OICR non ricorre all'effetto leva.

Tecnica di gestione	La gestione dell'OICR è basata su un approccio bottom - up combinato ad analisi di tipo macroeconomico, al fine di identificare aziende statunitensi di grande e media capitalizzazione, anche se l'OICR può investire opportunisticamente in società non statunitensi e small - cap. Vengono preferite società con solidi potenziali di crescita a lungo termine e elevate barriere all'ingresso.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo del VaR relativo, in basa al quale il VaR dell'OICR non può superare il doppio del VaR del benchmark di riferimento.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	S&P 500 Equity	azioni Large cap statunitensi

ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY

Denominazione dell'OICR	Aberdeen Global – Japanese Equity Fund Fund
Classe di quote	A1 USD
Codice ISIN	LU0011963674
Codice Aviva	677
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Aberdeen Global, con sede in 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo - Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aberdeen Global Services S.A., con delega a Aberdeen Asset Management Asia Limited
Data inizio operatività	26/04/1988
Valuta di denominazione	Yen
Finalità	Apprezzamento del capitale mediante l'investimento in azioni di società giapponesi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
13 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paese.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni o titoli equiparati alle azioni. La valuta di base del portafoglio è lo Yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone, in particolare azioni di società aventi sede legale in Giappone e/o che operano principalmente in Giappone e/o di holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società aventi sede legale in Giappone.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato in Yen ed investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. L'esposizione totale dell'OICR agli strumenti finanziari derivati dovrà limitarsi al 100% del suo patrimonio.

Tecnica di gestione	La gestione è basata su processi d'investimento concentrati sui fondamentali, non condizionati dai *trend* di mercato e basati sulla ricerca proprietaria svolta dalla SGR. Il processo azionario si articola in 3 fasi: I) analisi della qualità delle società (strategie di *business, management team*, aspetto finanziario, trasparenza, riconoscimento del valore agli azionisti); II) valutazione del prezzo del titolo; III) costruzione del portafoglio. Il portafoglio è generalmente concentrato e con ridotto *turnover*.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	Topix Equity	Azioni Large Cap Giappone

ALLIANZ DYNAMIC 50

Denominazione dell'OICR	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50
Classe di quote	IT (EUR)
Codice ISIN	LU1093406269
Codice Aviva	787
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Allianz Global Investors Fund, con sede in 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg.
Gestore dell'OICR	Allianz Global Investors GmbH
Data inizio operatività	03/09/2014
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a generare una crescita del capitale nel lungo termine attraverso l'investimento in un'ampia gamma di classi di attività.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'obiettivo globale è conseguire, nel medio termine, un rendimento paragonabile a quello di un portafoglio bilanciato costituito per il 50% da mercati azionari globali e per il restante 50% da mercati obbligazionari europei a medio termine.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente, direttamente o tramite derivati, in azioni e titoli equivalenti ed in obbligazioni del mercato europeo. In particolare, gli attivi dell'OICR sono investiti in i) azioni e altri titoli analoghi; ii) titoli fruttiferi del mercato europeo; iii) certificati su indici e altri certificati su titoli coerenti con la politica d'investimento dell'OICR. Inoltre l'OICR può detenere depositi bancari ed altri strumenti del mercato monetario. L'OICR investe in modo residuale in altri OICR. La valuta di base è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con prevalenza dell'Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società Large cap, appartenenti a diversi settori economici. Le obbligazioni hanno principalmente Rating Investment grade e saranno emesse da governi, entità legate a governi e società private.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR non ha restrizioni in merito alla capitalizzazione minima dei titoli azionari. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in modo contenuto in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei mercati emergenti Rischio titoli strutturati: I titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) e i titoli garantiti da attività (ABS) non possono superare il 20% del valore delle attività. Rischio Rating: fino al 20% delle attività dell'OICR possono essere investite in obbligazioni che, al momento dell'acquisto, si configurino come investimenti di tipo *"high yield"*, il cui Rating sia pari a BB+ o inferiore. Rischio Duration: la parte obbligazionaria del portafoglio ha una duration media (scadenza residua) compresa tra -2 e +10 anni.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria). L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale ed il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR varia tra lo 0% e il 200%.
Tecnica di gestione	Le tre componenti di cui si compone l'asset allocation attiva dell'OICR sono: i) utilizzo dei trend di mercato in modo tattico, sia in termini anticiclici, sia pro-ciclici; ii) analisi fondamentale sul ciclo economico, utilizzando dati macro e relative valutazioni di mercato; iii) gestione del rischio, con monitoraggio continuo delle posizioni che comportano sforamenti nel budget di rischio dell'OICR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, si utilizza l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
50%	MSCI World Equity (RUR)	Azioni internazionali Large Cap
50%	Barclays Euro-Aggregate Bond	Obbligazioni zona Euro

ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH

Denominazione dell'OICR	Allianz Europe Equity Growth
Classe di quote	IT
Codice ISIN	LU0256881128
Codice Aviva	813
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Allianz Global Investors Fund con sede in 6A, route de Trèves L-2633 Senningerberg
Gestore dell'OICR	Allianz Global investors GmbH
Data inizio operatività	04/10/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone di generare una crescita del capitale nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, sull'orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe direttamente almeno il 75% delle attività in azioni e titoli equivalenti di emittenti europei. L'OICR può anche investire in altri titoli azionari e titoli equivalenti. È possibile un investimento residuale in titoli di credito e strumenti del mercato monetario; gli altri OICR possono avere un peso massimo del 25% del portafoglio. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, in particolari paesi membri dell'Unione Europea, con l'aggiunta di Norvegia e Islanda.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli di società Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	*Rischio cambio:* l'OICR può investire in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. *Rischio Small Cap:* non sono previste restrizioni in termini di capitalizzazione di mercato delle società in portafoglio.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento. Sebbene sia permessi, gli strumenti derivati vengono utilizzati poco nella gestione dell'OICR. L'effetto leva atteso sarà inferiore al 50% del patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	La politica d'investimento è orientata alla crescita del capitale nel lungo termine, principalmente attraverso posizioni sui mercati azionari europei. A tal fine, il Gestore acquisterà Azioni che ritiene rappresentative di un portafoglio azionario orientato verso uno stile Growth.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo del VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Growth Equity	azioni Large cap europee con stile Growth

AMUNDI CASH USD

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Cash USD
Classe di quote	AU
Codice ISIN	LU0568621618
Codice Aviva	829
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	AMUNDI Funds con sede in 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA
Data inizio operatività	24/06/2011
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire un rendimento prossimo a quello del proprio parametro di riferimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, sull'orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Fondi di liquidità area Dollaro**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 67% del patrimonio in strumenti del mercato monetario denominati in Dollari statunitensi o in altre valute, con una copertura tramite uno swap valutario. La valuta di base del portafoglio è il Dollaro statunitense
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti di strumenti di mercato monetario governativi, enti pubblici o privati, organismi internazionali.
Specifici fattori di rischio	*Rischio cambio:* l'OICR è denominato in Dollari statunitensi e può investire in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. *Rischio Duration:* la Duration dell'OICR non può eccedere 90 giorni.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR non ricorre all'effetto leva.

Tecnica di gestione	Il gestore seleziona strumenti del mercato monetario a breve termine e titoli obbligazionari prossimi alla scadenza, a tasso fisso o variabile, al fine di ottenere rendimenti prossimi al benchmark di riferimento dell'OICR. L'OICR investe in titoli con una scadenza residua minore o uguale a 2 anni, a condizione che il tempo rimanente fino alla prossima data di tasso di interesse è inferiore o pari a 397 giorni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	LIBOR US Cash 3m. Rate	tasso interbancario sui depositi in dollari a 3 mesi

AMUNDI EQUITY EMERGING FOCUS

Denominazione dell'OICR	Amundi Funds Equity Emerging Focus
Classe di quote	SE
Codice ISIN	LU0552028770
Codice Aviva	838
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	AMUNDI Funds con sede in 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	AMUNDI Luxembourg SA con delega a Amundi London
Data inizio operatività	29/10/2010
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo del presente OICR consiste nel ricercare la crescita del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR non mira a replicare l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente almeno due terzi del patrimonio in azioni e strumenti finanziari basati su azioni o che replicano azioni ("strumenti correlati ad azioni") di società di paesi in via di sviluppo. Tale investimento può essere effettuato mediante P-Notes, in caso di accesso ristretto ad un mercato azionario o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio. La divisa di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli azionari prevalentemente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: gli investimenti vengono effettuati in valori mobiliari denominati in valute diverse dall'euro. Rischio paesi emergenti: l'investimento principale è in titoli di paesi in via di sviluppo.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tecnica di gestione	Le società in portafoglio sono selezionate con un processo che identifica le società favorite dalla crescente domanda dei paesi emergenti in termini di consumi domestici, investimenti locali e sviluppo di infrastrutture. A ciascun titolo selezionato viene assegnato un punteggio sulla base di criteri sia quantitativi, sia qualitativi. I gestori analizzano, oltre gli indicatori relativi all'impresa, anche la valutazione del titolo azionario; tale analisi è affiancata da una valutazione macro economica su paesi e settori industriali.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva verrà monitorata avvalendosi del Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Emerging Markets Equity	Azioni Large cap paesi emergenti

AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL

Denominazione dell'OICR	First Eagle Amundi International Fund
Classe di quote	FU C
Codice ISIN	LU0181962126
Codice Aviva	418
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	First Eagle Amundi, con sede in 28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Amundi Luxembourg SA, con delega a First Eagle Investment Management LLC
Data inizio operatività	12/08/1996
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR si propone di offrire una crescita del capitale attraverso la diversificazione dei propri investimenti su tutte le categorie di attività finanziarie ed una politica conforme a un approccio in termini di "valore".

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	L'OICR ricerca rendimenti assoluti nel lungo termine ed è gestito senza alcun obiettivo di *tracking error*, nè vincoli di composizione rispetto ad indici di mercato. L'OICR non ha nemmeno un approccio VaR e non prevede alcuna deviazione standard "media"; tuttavia, l'OICR generalmente registra nel corso del tempo una volatilità di circa un terzo inferiore a quella dell'indice azionario internazionale MSCI World.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
9 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Internazionali**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio netto in azioni, titoli collegati ad azioni ed obbligazioni; sebbene possa investire in obbligazioni senza alcun vincolo, l'OICR, a causa del suo obiettivo, punta ad investire principalmente in titoli azionari. La liquidità e i conti di deposito non possono rappresentare oltre un terzo del portafoglio. L'investimento in altri OICR è residuale. La divisa di riferimento dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti; l'OICR è comunque gestito senza alcun vincolo geografico.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli azionari di società Large cap appartenenti a diversi settori economici, anche se l'OICR non prevede alcuna restrizione in termini di capitalizzazione e settore economico. Per quanto riguarda i titoli obbligazionari, sono utilizzati sia titoli di stato a breve termine, sia obbligazioni societarie.
Specifici fattori di rischio	Rischio di Cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in attivi denominati in valute diverse dall'Euro. Paesi emergenti: una parte contenuta del portafoglio può essere investita in paesi emergenti. Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR può investire senza vincoli in azioni di società Small e Mid Cap, generalmente in misura significativa. Rischio Rating: una parte residuale del portafoglio potrebbe essere investita in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR non può effettuare operazioni di prestito titoli. L'esposizione globale a strumenti finanziari derivati non può superare il patrimonio netto complessivo dell'OICR. Generalmente il gestore non utilizza l'effetto leva ed impiega strumenti derivati – tipicamente *forward* valutari - solo per la copertura del rischio cambio. L'OICR può prendere a prestito del capitale, anche se tale opportunità generalmente non è sfruttata dal gestore.
Tecnica di gestione	L'OICR cerca di evitare perdite durevoli del capitale, investendo con un "margine di sicurezza", creato dallo sconto rispetto al valore intrinseco del titolo, che si deve aggirare sul 30-50% del prezzo. Il gestore, infatti, monitora costantemente il valore intrinseco dei titoli in portafoglio, confrontandolo con il valore di mercato. Il processo d'investimento azionario si basa sull'analisi dei fondamentali relativi alla situazione finanziaria e commerciale degli emittenti, sulle previsioni di mercato e altri elementi; l'approccio di tipo *buttom up e Value* cerca di identificare titoli con uno sconto significativo rispetto al loro valore intrinseco. Questo approccio implica spesso un'attenzione particolare per settori o paesi che non godono temporaneamente del favore dei mercati finanziari, come ad esempio paesi che si trovano in, o sono in procinto di, sperimentare una recessione economica, industrie in ristrutturazione o singole società che hanno deluso le aspettative degli investitori. Il portafoglio è in genere composto da 120-160 titoli ed è caratterizzato da un basso tasso di rotazione – *turnover* -. All'investimento in titoli azionari si possono affiancare acquisti di titoli obbligazionari governativi a breve termine, obbligazioni Corporate e titoli legati all'oro; complessivamente questi investimenti possono rappresentare una parte anche significativa del portafoglio. Questi titoli sono utilizzati attraverso un approccio *buy and hold*; il gestore infatti non implementa alcuna strategia attiva sulle obbligazioni e non gestisce attivamente la *Duration* del portafoglio obbligazionario. I titoli di stato a breve termine servono a diversificare la parte di portafoglio impiegata in liquidità; tali disponibilità liquide sono utilizzate dal gestore anche per approfittare, nell'acquisto dei titoli azionari selezionati, di future eventuali quotazioni a sconto, che permettono il margine di sicurezza richiesto dalla strategia. Le obbligazioni *Corporate*, invece, sono utilizzate come una diversificazione in chiave opportunistica rispetto all'investimento in azioni; sono selezionate seguendo gli stessi criteri delle azioni, nella ricerca del margine di sicurezza e sono acquistate solo quando offrono un rendimento paragonabile a quello azionario, con un profilo di rischio più contenuto.

Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato dal gestore è quello degli Impegni, attraverso il quale sarà monitorata l'esposizione complessiva dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
Il parametro di riferimento preso in considerazione per l'applicazione delle Commissioni di Overperformance è il Libor 3m + 400 b.p..
Il Libor rappresenta l'andamento dei tassi di interesse per scadenze trimestrali negli Stati Uniti.
La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari al 11,82%.

AVIVA GLOBAL HIGH YIELD BOND HDG

Denominazione dell'OICR	Aviva Investors - Global High Yield Bond Fund
Classe di quote	A H Eur
Codice ISIN	LU0367993408
Codice Aviva	859
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Aviva Investors con sede in 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Aviva Investors
Data inizio operatività	22-09-2008
Finalità	L'OICR mira alla generazione di reddito e all'apprezzamento nel tempo dell'investimento.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	La gestione mira a sovraperformare il mercato di riferimento nel corso di un ciclo economico completo. Il gestore decide attivamente la selezione degli investimenti per l'OICR.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**obbligazionari internazionali corporate high yield**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in obbligazioni Corporate ad alto rendimento. Può investire altresì, fino al 30% del patrimonio, in strumenti del mercato monetario e depositi bancari; l'investimento in altri OICR è residuale. L'OICR non investe in azioni, altri titoli di partecipazione o in titoli convertibili ne in titoli governativi di paesi emergenti. La valuta di riferimento dell'OICR è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con particolare attenzione all'America del Nord e all'Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni emesse principalmente da società di tutto il mondo, con una emissione minima di 150 mln. di dollari; il portafoglio è composto per almeno due terzi da obbligazioni con Rating inferiore a BBB-, di Standard and Poor's, o Baa3, di Moody's, oppure prive di Rating. I titoli con rating Investment Grade non possono superare il 15% del portafoglio.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe principalmente in Dollari USA; il rischio cambio nei confronti dell'Euro viene coperto. per questa classe di quote. Rischio Rating: l'OICR investe in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade. Rischio titoli strutturati: è possibile un investimento residuale in titoli con una componente derivativa; strumenti strutturati derivati da cartolarizzazioni, come ABS ed MBS, non sono permessi.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per finalità di investimento; può inoltre utilizzare derivati a fini di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio. Tali strumenti possono includere future, opzioni, contratti swap, swaption, contratti a termine su valute, opzioni su cambi e credit default swap. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per una quota residuale del portafoglio e su base temporanea.
Tecnica di gestione	Il gestore cerca un'allocazione di qualità superiore: l'approccio all'investimento è conservativo e flessibile, cercando di investire principalmente in titoli BB e B, con puntate opportunistiche su obbligazioni societarie con rating CCC. La selezione dei titoli si basa sull'analisi fondamentale, con criteri proprietari della SGR che si concentrano sulle seguenti aree i) dati fondamentali; ii) dati macro; iii) valutazione dei prezzi; iv) analisi tecnica, accompagnata da un processo continuo di controllo del rischio. L'OICR prevede dei limiti di concentrazione del portafoglio, sia a livello settoriale - il peso massimo di un singolo settore non può eccedere il 20% del portafoglio -, sia di singolo emittente – il peso massimo di un singolo emittente non può eccedere il 3,5% e il numero minimo di posizioni in portafoglio è di 75 -. Le fonti di performance della gestione derivano principalmente dalle seguenti aree: i) qualità del credito; ii) allocazione tra i settori economici; iii) scelta delle singole emissioni; iv) copertura valutaria ed esposizione geografica; v) posizionamento sulla curva dei rendimenti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Global High Yield Bond Hdg	obbligazioni high yield internazionali, coperte dal rischio cambio in Euro

AXA GLOBAL CONVERTIBLES

Denominazione dell'OICR	AXA World Fund Framlington Global Convertibles
Classe di quote	A (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0545110271
Codice Aviva	680
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	AXA World Funds, con sede legale in 49, Avenue J. F. Kennedy, L–1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.
Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A.
Data inizio operatività	27/09/2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a conseguire una crescita del capitale a lungo termine, calcolato in Euro, investendo in titoli obbligazionari convertibili

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile .**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari altre specializzazioni**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in obbligazioni convertibili emesse da società di tutto il mondo. L'OICR può investire anche in azioni quotate e titoli collegati. Possibile investimento residuale in altri OICR. Non esistono restrizioni formali sulla parte del portafoglio che può essere investita in un particolare mercato o settore. Tuttavia, l'OICR può investire fino a 1/3 del patrimonio totale in titoli di debito sovrano, ma non è previsto che l'OICR possa investire oltre il 10% del suo valore patrimoniale netto in titoli emessi o garantiti da un singolo paese con un Rating del credito inferiore ad Investment grade. Non più di un terzo del patrimonio può essere destinato in strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investirà almeno il 51% del proprio patrimonio netto in titoli convertibili di emittenti Corporate con *rating Investment grade*.

Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: l'OICR può investire fino al 49% in titoli convertibili con *Rating non Investment grade*. Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro, che verranno parzialmente coperti dal rischio cambio. Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in modo contenuto in titoli di emittenti con sede nei paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, sia per la copertura sia per finalità d'investimento, l'OICR potrà esporsi verso le azioni, titoli legati ad azioni, obbligazioni, qualsiasi strumenti a reddito fisso, indici e valute, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati entro i limiti fissati dal proprio regolamento. L'OICR investe in strumenti derivati quotati o *Over the Counter (OTC)*, comprese opzioni, *swap*, derivati del credito, *futures e warrant*. In nessun caso queste operazioni determineranno il discostarsi dell'OICR dal proprio obiettivo di investimento. Il gestore potrà adottare anche una parziale copertura dei rischi valutari. L'esposizione massima dell'OICR ai titoli derivati non eccederà il 100% del proprio patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dai titoli convertibili. Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e di selezione dell'emittente. Il processo di selezione delle azioni si basa su un'analisi rigorosa del modello commerciale delle società, sulla qualità della gestione, sulle prospettive di crescita e sul profilo rischio-remunerazione totale.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta una politica di controllo dei rischi. La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale del portafoglio è l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. L'indice Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged Euro è preso a riferimento per il calcolo delle commissioni di overperformance. La volatilità media annua attesa è pari al 6,65%.

AXA GLOBAL INFLATION BOND

Denominazione dell'OICR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds
Classe di quote	A (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0266009793
Codice Aviva	825
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	AXA World Funds con sede in 49, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	AXA Funds Management S.A. con delega a AXA Investment Managers Paris
Data inizio operatività	06/09/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo è di realizzare una performance tramite l'esposizione dinamica principalmente ad obbligazioni legate all'inflazione, emesse da paesi aderenti all'OCSE.

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

	I titoli Investment grade avranno rating almeno pari a BBB- attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente, mentre i titoli non-Investment grade avranno rating pari a BB+ e B- attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente e, in caso di declassamento al di sotto della soglia B- di Standard & Poor's o soglia equivalente di altre società di Rating, i titoli saranno venduti entro 6 mesi.
Specifici fattori di rischio	Rischio Duration: L'OICR, nella classe di Quote collegate al Contratto, mira ad attenuare gli effetti delle variazioni dei tassi d'interesse, utilizzando derivati quotati, mantenendo un'esposizione alla politica d'investimento illustrata sotto e, al contempo, introducendo un'esposizione all'inflazione attesa. Rischio cambio: l'OICR investirà almeno il 90% del suo patrimonio netto in titoli Investment grade e meno del 10% del suo patrimonio netto in titoli non-investment grade.
Operazioni in strumenti derivati	Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, l'OICR potrà esporsi, o acquisire copertura, verso qualsiasi strumento a reddito fisso, indici e valute, mediante l'uso di strumenti derivati quotati o over the counter (OTC). L'OICR può fare ampio uso di vari strumenti finanziari derivati per ridurre i rischi o i costi o per generare ulteriore capitale o reddito. In nessun caso queste operazioni faranno sì che l'OICR si discosti dal suo obiettivo di investimento. Le strategie utilizzate attraverso gli strumenti derivati comprendono, ma non sono limitate a: i) copertura del rischio di cambio del portafoglio attraverso uso di futures, contratti di cambio a termine o accordi di swap su valute
Tecnica di gestione	Il gestore seleziona i titoli obbligazionari attraverso una gestione attiva discrezionale, con analisi dei dati tecnici e dei fondamentali. Le obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse da governi dell'OCSE, società o istituzioni pubbliche di tutto il mondo in cui l'OICR può investire avranno Rating anche non Investment grade; anche gli altri titoli di debito non indicizzati all'inflazione in cui l'OICR può investire la restante parte del suo patrimonio possono avere Rating anche non Investment grade.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza l'approccio degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettaglia delle tecniche adottate dalla stessa.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays World Inflation Linked Bond (USD Hdg)	obbligazioni governative globali collegate all'inflazione e coperte dal rischio cambio in Euro

AXA US ENHANCED INDEX ALPHA

Denominazione dell'OICR	AXA Rosenberg US Enhanced Index Equity Alpha Fund
Classe di quote	B USD Acc
Codice ISIN	IE0033609722
Codice Aviva	674
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto irlandese
SGR dell'OICR	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust con sede in 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda
Gestore dell'OICR	AXA Rosenberg Management Ireland Limited.
Data inizio operatività	21/09/2009
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	Crescita del capitale con forte variabilità dei rendimenti

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento è garantire l'apprezzamento a lungo termine del capitale, con un rendimento complessivo superiore a quello del Benchmark, ma con lo stesso profilo di rischio.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari America**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 75% dell'OICR investe in titoli azionari statunitensi. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; in particolare titoli emessi da società aventi sede legale o che svolgano la maggior parte della propria attività economica (vale a dire non meno del 51%) negli Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari di società Large cap di diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: l'OICR è esposto al rischio di cambio essendo denominato in Dollari ed investendo in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può impiegare strumenti finanziari derivati unicamente per motivi di copertura e gestione efficiente del portafoglio. L'OICR può ricorrere a prestiti per un limite complessivo del 10% del valore patrimoniale netto, e sempre a condizione che il prestito abbia carattere temporaneo. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non deve superare il valore patrimoniale netto complessivo dell'OICR. Attualmente non vi è l'intenzione da parte della SGR di far utilizzare all'OICR strumenti finanziari derivati con effetto leva.
Tecnica di gestione	L'OICR investe in titoli azionari scambiati principalmente in mercati regolamentati che il gestore abbia identificato come sottovalutati e siano emessi da società americane. L'approccio all'investimento del gestore è rivolto alla creazione di un portafoglio che mantenga un livello di rischio simile a quello del Benchmark, con in più la capacità di garantire un rendimento superiore, utilizzando le ricerche e i modelli quantitativi esclusivi di selezione dei titoli della SGR e limitando al contempo lo scostamento relativo dal rendimento dell'indice S&P 500.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	S&P 500 ERquity	Azioni Large cap statunitensi

BLACKROCK EURO BOND

Denominazione dell'OICR	BlackRock Euro Bond
Classe di quote	D2
Codice ISIN	LU0297941469
Codice Aviva	681
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto 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) S.A.
Data inizio operatività	08/06/2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi dell'OICR.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro governativi medio-lungo termine**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno l'80% del patrimonio in titoli a reddito fisso. Essi comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario. Almeno il 70% del patrimonio complessivo dell'OICR sarà investito in titoli denominati in Euro. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; gli emittenti avranno sede in paesi sia all'interno che all'esterno della zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli a reddito fisso possono essere emessi da governi, agenzie governative, società private ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo). Almeno l'80% del patrimonio complessivo sarà di tipo *Investment grade*, al momento dell'acquisto.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR ha la possibilità di investire residualmente in titoli non denominati in Euro e gestisce in modo flessibile l'esposizione valutaria. Rischio Rating: una quota residuale del patrimonio complessivo dell'OICR può essere investito in titoli di debito con merito di credito inferiore ad *Investment Grade*. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli garantiti da ipoteca, come *mortgage-backed securities* e *asset-backed securities*.
Operazioni in strumenti derivati	Il gestore può utilizzare strumenti finanziari derivati per i) ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ii) ridurre i costi di investimento e iii) generare reddito aggiuntivo. Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Gli strumenti derivati sono utilizzati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire all'OICR di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta di denominazione. L'OICR può utilizzare *future*, opzioni e/o *swap*, come investimento sostitutivo per titoli governativi, e al fine di gestire la *Duration*, il posizionamento sulla curva dei rendimenti, la convessità del portafoglio, il rischio *spread* e rischio di credito. L'OICR può ricorrere ad operazioni di prestito titoli. L'OICR può, attraverso derivati, generare diversi livelli di leva di mercato, in media circa il 120% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR utilizza diverse strategie per ottenere rendimento da investimenti in titoli a reddito fisso in Euro, in particolare strategie di tipo "*relative value*" rispetto a i) *Duration*, con un range di oscillazione del 20% rispetto al proprio Benchmark; ii) ripartizione geografica; iii) esposizione valutaria, ma limitata; iv) posizionamento sulla curva dei rendimenti, in termini di convessità del portafoglio; v) suddivisione e rotazione settoriale; vi) scelta tra governativi o Corporate; vii) titoli strutturati.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Euro-Aggregate 500mm+ Bond	Obbligazioni zona Euro

BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	BGF Global Allocation Fund
Classe di quote	A2 EUR Hedged
Codice ISIN	LU0212925753
Codice Aviva	224
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	22/04/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione la composizione del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR può investire senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. In normali condizioni di mercato, l'OICR investirà almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli di società o enti pubblici. L'OICR può inoltre detenere depositi e contanti. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con prevalenza negli Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	La componente obbligazionaria investe in obbligazioni emesse da governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo); la componente azionaria investe in azioni di emittenti Large cap appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	Rischio di Cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valuta diversa dall'Euro; è prevista altresì una copertura sistematica del rischio cambio, al fine di proteggere le Quote in Euro dalle oscillazioni del tasso di cambio rispetto al Dollaro USA. Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small cap e in una fase relativamente iniziale del loro sviluppo. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo. Rischio Rating: l'OICR può investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso non *Investment grade*.
Operazioni in strumenti derivati	Il gestore può utilizzare gli strumenti derivati anche per i) ridurre il rischio di portafoglio dell'OICR, ii) ridurre i costi di investimento e iii) generare reddito aggiuntivo. Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il gestore può utilizzare tecniche di investimento che possono includere l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per proteggere il valore dell'OICR, per intero o in parte, o consentire allo stesso di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla sua valuta di denominazione. Il livello previsto di effetto leva per l'OICR è il 140% del valore patrimoniale netto.
Tecnica di gestione	Il gestore si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. Le categorie di attività e l'ampiezza degli investimenti dell'OICR nelle stesse può variare senza limiti a seconda delle condizioni di mercato. L'OICR si propone di investire in titoli che la SGR ritiene sottovalutati, ossia il cui prezzo di mercato non riflette il valore sottostante. Il rischio cambio nei confronti dell'Euro è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, per la classe di Quote collegata al Contratto.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR relativo utilizzando il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
36%	S&P 500 Equity	Azioni Large cap statunitensi.
24%	FTSE World (ex-US Equity)	Azioni Large cap internazionali, esclusi USA.
24%	Bofa ML 5y US Treasury Note	Obbligazioni governative statunitensi con durata pari a 5 anni.
16%	Citigroup World Government Non-US Bond	Obbligazioni governative globali, non denominate in dollari statunitensi.

BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES

Denominazione dell'OICR	BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fixed Income Strategies Fund
Classe di quote	D2
Codice ISIN	LU0438336421
Codice Aviva	790
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	30/09/09
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si prefigge di conseguire rendimenti complessivi positivi su un ciclo triennale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR tenterà di conseguire il suo obiettivo investendo almeno il 70% del suo patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso, titoli correlati al reddito fisso, contratti a termine in valuta e, ove opportuno, in liquidità e strumenti finanziari assimilabili. L'esposizione valutaria dell'OICR è gestita in modo flessibile. L'OICR può avere un'esposizione significativa agli ABS, MBS e ai titoli di debito di tipo non Investment grade; tra questi possono essere inclusi titoli di credito garantiti da attività, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni garantite da ipoteca, titoli garantiti da ipoteche su immobili commerciali, credit linked note, condotti di investimento ipotecario immobiliare, titoli garantiti da ipoteche su immobili residenziali e obbligazioni sintetiche collateralizzate. L'attivo sottostante degli ABS e MBS può comprendere prestiti, leasing o crediti (quali debiti su carte di credito, prestiti per autoveicoli e prestiti per studenti nel caso di ABS e ipoteche su immobili commerciali o residenziali emesse da istituti finanziari regolamentati e autorizzati nel caso di MBS). Gli ABS e MBS oggetto d'investimento possono avvalersi dell'effetto leva per aumentare il rendimento degli investitori. Alcuni ABS possono essere strutturati utilizzando derivati quali credit default swap o un paniere di derivati, al fine di conseguire un'esposizione alla performance dei titoli di vari emittenti, senza dover investire direttamente nei loro titoli. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'esposizione dell'OICR è verso titoli emessi da, o che forniscano un'esposizione a governi, agenzie e/o società a livello mondiale.
Specifici fattori di rischio	Rischio titoli strutturati: l'OICR potrà investire fino a un massimo del 50% del suo patrimonio complessivo in ABS e MBS, di tipo Investment grade o meno. Rischio Rating: l'OICR potrà investire fino a un massimo del 40% del suo patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso di tipo non Investment grade, ivi compresi obbligazioni societarie, ABS e MBS.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR intende trarre pieno vantaggio dalla facoltà di investire in derivati, prevedendo posizioni long sintetiche e/o short sintetiche, allo scopo di massimizzare i rendimenti positivi. Il livello previsto di effetto leva è pari al 400% del patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR tenterà di conseguire il suo obiettivo assumendo esposizioni a posizioni long, long sintetiche e short sintetiche. L'allocazione degli attivi dell'OICR deve intendersi flessibile e il gestore potrà modificare la sua esposizione in base a quanto richiesto dalle condizioni di mercato e da altri fattori, investendo in una varietà di strategie e strumenti d'investimento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il VaR Assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 1,38%.

BLACKROCK LATIN AMERICA

Denominazione dell'OICR	BGF Latin American Fund
Classe di quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0171289498
Codice Aviva	225
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlackRock Global Funds con sede legale in 6D 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo – Granducato di Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	01/07/2002
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'indice che compone il Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
15 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Molto Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in America Latina. La valuta di riferimento è principalmente il Dollaro Statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	America Latina; con tale area geografica si fa riferimento si fa riferimento a Messico, America Centrale, America Meridionale e isole del Mar dei Caraibi, compreso Portorico.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società prevalentemente Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società con sede nei paesi emergenti. Rischio cambio: l'OICR è investe in titoli denominati anche in valuta diversa dall'Euro e non è prevista alcuna copertura sistematica del rischio di cambio. Rischio bassa capitalizzazione: una parte del portafoglio può comprendere investimenti in società Small e Mid cap.

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. È previsto un modesto effetto leva per l'OICR (5%).
Tecnica di gestione	L'OICR può investire indirettamente nei mercati emergenti investendo in ADR (*American Depository Receipt*) e GDR (*Global Depositary Receipt)* quotati o negoziati su borse valori e mercati regolamentati al di fuori dei mercati emergenti. ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Latin America equity	Azioni Large cap dell'America Latina

BLUEBAY EURO AGGREGATE BOND

Denominazione dell'OICR	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Classe di quote	M – EUR
Codice ISIN	LU0549547510
Codice Aviva	752
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	BlueBay Funds, con sede in 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	BlueBay Funds Management Company S.A., con delega a BlueBay Asset Management LLP
Data inizio operatività	27/05/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si prefigge di conseguire un rendimento combinando la generazione di reddito con la crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente in titoli a tasso fisso. Almeno due terzi degli investimenti dell'OICR saranno effettuati in obbligazioni a reddito fisso con *rating Investment grade*, emesse da enti aventi sede nei paesi dell'Unione europea. L'OICR può investire in modo residuale in i) titoli azionari, ii) prestiti che si qualificano come strumenti del mercato monetario, purché il *rating* dei titoli di debito degli emittenti non sia inferiore a B- o B3, iii) altri OICR del mercato monetario. Fino a un terzo degli attivi può essere denominato in valute di paesi non europei, il cui debito pubblico a lungo termine abbia ottenuto un rating Investment grade. Fino al 25% del patrimonio può essere investito in obbligazioni convertibili od obbligazioni *cum warrant* e, fino ad un terzo del patrimonio, in strumenti del mercato monetario. Almeno due terzi degli investimenti saranno denominati in valute di paesi europei. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni, prevalentemente di emittenti governativi, avranno una qualità creditizia pari ad almeno *Investment Grade*.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

	Rischio Rating: Fino al 15% degli attivi potrà essere investito in obbligazioni a reddito fisso con rating inferiore ad Investment grade, purché tali obbligazioni abbiano ottenuto un Rating non inferiore a B-, B3 o rating equivalente da parte di un'agenzia di Rating. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli convertibili e in titoli garantiti da ipoteca; l'investimento in c.d. Co.Co. Bonds può rappresentare al massimo il 20% del patrimonio.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati per aumentare o ridurre l'esposizione agli attivi sottostanti e in tal modo possibilmente creare un effetto leva. Il gestore si accerterà che l'impiego di strumenti derivati non alteri in modo sostanziale il profilo di rischio complessivo dell'OICR. L'OICR può: i) investire in strumenti finanziari derivati compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, contratti a termine su cambi, non *deliverable forward, total return swap, swap* su tassi d'interesse, *swap* a valute incrociate, opzioni, *future e swaption*, a fini d'investimento o di copertura; ii) creare posizioni *long e short* attraverso il ricorso a strumenti finanziari derivati - normalmente creati mediante strumenti finanziari derivati su valute, tassi d'interesse, obbligazioni e/o strumenti di debito emessi da governi/stati di paesi europei e loro agenzie -; iii) utilizzare *credit default swap* ai fini di copertura del rischio di credito specifico di alcuni emittenti compresi nel suo portafoglio, acquistando in tal modo protezione; iv) vendere protezione stipulando operazioni di vendita di *credit default swap* al fine di acquisire una specifica esposizione creditizia e/o acquistare protezione stipulando operazioni di acquisto di *credit default* swap senza detenere le attività sottostanti; e v) utilizzare contratti repo e di repo inverso per prendere a prestito, ovvero concedere in prestito attività. Il livello di leva finanziaria atteso per l'OICR generalmente non supera il 300% del valore patrimoniale netto. Tuttavia, in determinate circostanze, il livello di leva finanziaria potrebbe essere superiore a tale soglia.
Tecnica di gestione	L'OICR ha uno stile gestionale attivo, che cerca di generare rendimenti assoluti positivi, dando importanza al potenziale di perdita massima e alla conservazione del capitale nelle fasi ribassiste. Tale approccio teso al ritorno assoluto è combinato con una ricerca fondamentale sugli emittenti, finalizzata ad individuare i titoli capaci di generare ritorni superiori alla media del mercato creditizio, in ogni fase del ciclo economico.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Viene adottato un approccio di tipo VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Euro Aggregate Bond	Obbligazioni zona Euro

BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY

Denominazione dell'OICR	BNY Mellon Absolute Return Equity Fund
Classe di quote	R
Codice ISIN	IE00B3T5WH77
Codice Aviva	791
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	BNY Mellon Global Funds, plc, sede legale in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	BNY Mellon Global Management Limited, con delega ad Insight Investment Management (Global) Limited
Data inizio operatività	31/01/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Un rendimento totale costituito da incremento del capitale nel lungo periodo e reddito, mediante investimenti in titoli azionari e strumenti similari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Flessibile**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà prevalentemente sia in azioni di società e strumenti simili, sia in derivati con sottostanti indici di mercato azionario, settori, azioni e panieri di azioni; investirà inoltre, in misura significativa, in liquidità e strumenti simili a liquidità, compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, depositi bancari, strumenti e obbligazioni emesse o garantite da enti sovranazionali o internazionali pubblici, banche, società o altri emittenti commerciali. I titoli di debito e correlati al debito (come definito sopra) comprendono titoli, strumenti, obbligazioni, titoli del tesoro, debentures, obbligazioni, titoli protetti da ipoteche e attività che non subiranno l'effetto leva, certificati di deposito, obbligazioni a tasso variabile, obbligazioni a breve e medio termine e cambiali commerciali, che possono essere a tasso fisso o variabile e sono emesse o garantite da un qualsiasi governo sovrano o dalle relative agenzie, autorità locali, enti sovranazionali o internazionali pubblici, banche, società o altri emittenti commerciali e possono avere scadenza superiore ad un anno. L'investimento in altri OICR è residuale. Gli investimenti sono denominati principalmente in Sterline.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, con una propensione per il Regno Unito.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR non ha restrizioni in termini di settori industriali, tipologia di emittenti e capitalizzazione di mercato nei quali investire per la parte azionaria. I titoli obbligazionari hanno degli emittenti e/o garanti dei titoli con Rating del credito, all'epoca dell'acquisto, di minimo A1/P1 (o suo equivalente), accordato da un'agenzia di rating riconosciuta come Standard & Poor's, oppure verranno considerati dal gestore di qualità equivalente.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro, ma utilizzerà tecniche volte a ridurre gli effetti di fluttuazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le altre valute in portafoglio. Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in paesi che possono essere considerati paesi emergenti europei. Rischio titoli strutturati: l'OICR potrà investire residualmente in titoli che il gestore ritiene strutturati, come, ad esempio, Questi prodotti strutturati assumono tipicamente la forma di titoli trasferibili e/o strumenti del mercato monetario con uno strumento derivato incorporato.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR investirà in derivati allo scopo di generare rendimenti e ridurre i costi e/o i rischi complessivi. Come precisato di seguito, l'OICR potrebbe essere definito un fondo *long*/*short*; l'OICR, infatti, assumerà posizioni in specifiche coppie di azioni societarie, incrementando l'esposizione (assumerà cioè una posizione *long*, ossia lunga) all'investimento che giudica favorevolmente, mentre assumerà una posizione short (ossia corta, utilizzando derivati) nei confronti dell'investimento che giudica sfavorevolmente. Le posizioni lunghe possono essere detenute tramite una combinazione di investimenti diretti e/o strumenti finanziari derivati e principalmente swap su azioni, contratti per differenze, *futures,* opzioni e scambi a termine; le posizioni corte saranno detenute principalmente tramite strumenti derivati, e in particolare *swap* su azioni, contratti per differenze, *futures*, opzioni e scambi a termine. Questa strategia potrebbe assoggettare l'OICR a leva finanziaria. Infatti le posizioni lunghe varieranno tra lo 0 e il 120% mentre le posizioni corte si prevede che varieranno tra lo 0 e il 100%, a condizione tuttavia che l'OICR rispetti i limiti di leva previsti; il livello di leva finanziaria si prevede vari tra lo 0% e il 300% del patrimonio, ma in ogni caso non supererà il 500%. L'OICR potrà anche stipulare contratti di prestito su titoli a scopo di investimento, subordinatamente alle condizioni e ai limiti definiti dal proprio regolamento.
Tecnica di gestione	L'OICR ha un obiettivo di rendimento annuale pari a un indice del mercato monetario (EURIBOR 1 mese) +6%, al lordo delle commissioni di gestione, nell'arco di un ciclo di mercato di 5 anni. L'OICR mira ad offrire un rendimento positivo su un periodo di 12 mesi e si prefigge di realizzare tale obiettivo mediante una gestione discrezionale degli investimenti, utilizzando anche una serie di tecniche di copertura. La politica d'investimento si compone di due elementi distinti: primariamente, l'OICR cerca di generare una crescita a lungo termine del capitale investendo in una gamma di azioni quotate e valori mobiliari relativi ad azioni (comprese warrant, azioni privilegiate e azioni privilegiate convertibili) di società principalmente in Europa (compreso il Regno Unito e i paesi che potrebbero essere considerati mercati emergenti in Europa); secondariamente, l'OICR investirà in un'ampia gamma di strumenti liquidi, monetari, titoli di debito o correlati a debito.

	Quest'ultima asset class sarà detenuta sia come asset class che produce un rendimento assoluto, sia per fornire liquidità e copertura per esposizioni generate dall'uso di strumenti finanziari derivati. Qualora il gestore lo ritenga opportuno, l'OICR potrà investire nella volatilità del mercato azionario, generalmente tramite l'uso di strumenti finanziari derivati come opzioni e opzioni su futures.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR assoluto, pari al 10% del valore del patrimonio (su 5 giorni, con un intervallo del 99%).
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 2,21%.

CANDRIAM EMERGING DEBT LC

Denominazione dell'OICR	Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies
Classe di quote	Classique - EUR - Unhedged
Codice ISIN	LU0616945282
Codice Aviva	753
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Candriam Bonds, con sede in 14 Porte de France - L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Candriam Luxembourg
Data inizio operatività	19/10/2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR è stato progettato per sfruttare la crescita dei paesi emergenti e le opportunità di investimento offerte dai loro mercati.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in obbligazioni di paesi emergenti denominati nelle rispettive valute locali. L'OICR è investito principalmente in titoli di credito a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi. La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità. È possibile un investimento residuale in OICR. Il patrimonio è denominato principalmente nelle divise locali degli emittenti, ma, a titolo accessorio, possono essere detenuti titoli denominati in valute dei paesi sviluppati
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono emesse da emittenti privati, emessi o garantiti da Stati emergenti, da enti di diritto pubblico e da emittenti semi-pubblici che operano nei paesi emergenti.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. Rischio mercati emergenti: l'OICR investe in titoli di paesi emergenti
Operazioni in strumenti derivati	Il gestore può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati, quotati su un mercato regolamentato o fuori borsa, nonché a *total return swap*, per fini di copertura, esposizione o arbitraggio. I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, *spread* di credito e volatilità - in particolare *Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap – Credit Default Swap - Inflation Swap* -, contratti a termine, opzioni, *future*). Ad esempio, l'OICR può effettuare operazioni sulle divise e i tassi, in particolare dei paesi emergenti. L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale. La leva attesa di questo OICR dovrebbe oscillare tra il 50% e il 150%. È probabile però che il comparto sia esposto anche a leve superiori.
Tecnica di gestione	L'OICR mira a ottenere una crescita del capitale investendo nei principali attivi trattati. Nell'ambito dei limiti imposti dall'obiettivo e dalla politica d'investimento dell'OICR, il team di gestione effettua scelte discrezionali d'investimento nel portafoglio, in funzione di analisi specifiche delle caratteristiche e delle prospettive di evoluzione degli attivi trattati. Il gestore adotta un approccio flessibile per selezionare le migliori opportunità nell'universo investibile del debito emergente, combinando debiti locali ed esterni e mantenendo una gestione non indicizzata. L'OICR adotta una strategia indipendente per l'esposizione valutaria in titoli obbligazionari.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'impegno globale sui derivati sarà calcolato mediante un approccio di VaR assoluto. Il rischio complessivo legato all'insieme dei derivati in portafoglio non può superare un VaR assoluto del 20%; tale VaR prende in considerazione un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 10,95%.

CANDRIAM TOTAL RETURN

Denominazione dell'OICR	Candriam Bonds Total Return
Classe di quote	Classique
Codice ISIN	LU0252128276
Codice Aviva	753
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Candriam Bonds, con sede in 14 Porte de France - L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Candriam Luxembourg, con delega a Candriam Belgium
Data inizio operatività	12/05/2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR definisce l'allocazione ottimale nei segmenti obbligazionari con un obiettivo di rendimento assoluto su un orizzonte d'investimento di 3 anni.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del Rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il patrimonio di questo OICR sarà investito principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri valori assimilabili) denominati in diverse valute. Tali titoli potranno essere a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi. La parte restante del patrimonio potrà essere investita in altri valori mobiliari – in particolare in titoli convertibili - o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità. Gli attivi sono denominati in valute di paesi sviluppati o in valute di paesi emergenti. È possibile un investimento residuale in altri OICR. La somma degli attivi costituiti da obbligazioni convertibili, obbligazioni emergenti e obbligazioni con Rating inferiore a BBB-/Baa3 rappresenta meno del 50% del patrimonio. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono emesse da emittenti del settore privato, emessi o garantiti da Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico nonché emittenti semipubblici, prevalentemente con Rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'euro. Rischio Duration: la Duration di portafoglio, vale a dire la sensibilità dell'OICR alle variazioni dei tassi d'interesse, potrà variare tra -2 e 10 anni. Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di paesi emergenti. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in Contingent Convertible Bonds (CoCos) per un massimo del 5% degli attivi netti..
Operazioni in strumenti derivati	Il gestore può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati, quotati su un mercato regolamentato o fuori borsa, per fini di copertura, esposizione o arbitraggio. In tale ambito, l'esposizione agli strumenti finanziari derivati può essere significativo. I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere divise, tassi d'interesse, *spread* di credito e volatilità - in particolare *Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap – Credit Default Swap - Inflation Swap)* -, contratti a termine, opzioni, *future*. L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale. La leva attesa di questo OICR dovrebbe oscillare tra il 100% e il 450%. È probabile però che il comparto sia esposto anche a leve superiori.
Tecnica di gestione	Nell'ambito dei limiti imposti dall'obiettivo e dalla politica d'investimento dell'OICR, il gestore effettua scelte discrezionali d'investimento nel portafoglio, in funzione di analisi specifiche delle caratteristiche e delle prospettive di evoluzione degli attivi trattati, nonché di modelli matematici.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'impegno globale sui derivati sarà calcolato mediante un approccio di VaR assoluto. Il rischio complessivo legato all'insieme dei derivati in portafoglio non può superare un VaR assoluto del 20%; tale VaR prende in considerazione un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 2,99%.

CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME

Denominazione dell'OICR	Capital Group European Growth and Income Fund (LUX)
Classe di quote	B EUR
Codice ISIN	LU0157028266
Codice Aviva	684
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Capital International Fund, con sede in 6C, route de Trèves, L–2633 Senningerberg, Grand-Duchy of Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Capital International Management Company
Data inizio operatività	30/10/2002
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a conseguire la crescita del capitale e del reddito nel lungo periodo

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni di società europee ammesse alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziate in un altro mercato regolamentato. La liquidità ha un peso residuale. Fino al 10% del patrimonio può essere investito in titoli di emittenti domiciliati o che hanno la loro principale sede di attività in paesi non europei. Almeno il 75% del patrimonio deve essere investito in titoli azionari di emittenti con sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o in un paese dello Spazio Economico Europeo. La valuta di base è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; l'OICR detiene titoli di società che hanno sede e/o che svolgono la loro attività prevalente in qualsiasi paese europeo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro in modo significativo. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate nei paesi dell'Europea emergente.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può, di volta in volta, acquistare strumenti finanziari derivati, come, ad esempio, contratti a termine su valute, al fine di i) fornire liquidità, ii) ottenere un'esposizione ad un attivo non altrimenti disponibile, iii) gestire i rischi di mercato, iv) gestire l'esposizione in una valuta estera, v) fornire un rendimento incrementale, vi) attuare strategie d'investimento in modo più efficiente. L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale. L'OICR non effettua vendite allo scoperto e non si avvale della leva finanziaria.
Tecnica di gestione	La gestione è basata sull'esame dei singoli titoli, senza riferimento alle ponderazioni di alcun indice, privilegiando l'investimento in società con un potenziale di crescita di capitale e reddito a lungo termine. La selezione dei titoli è *buttom-up* e si basa su una ricerca di tipo fondamentale.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale dell'OICR è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC Europe Equity	Azioni europee Large Cap

CAPITAL GLOBAL GROWTH AND INCOME

Denominazione dell'OICR	Capital Group Global Growth and Income Fund (LUX)
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU0342049003
Codice Aviva	685
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Capital International Fund, con sede in 6C, route de Trèves, L–2633 Senningerberg, Grand-Duchy of Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Capital International Management Company
Data inizio operatività	31/01/2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a conseguire la crescita del capitale e del reddito nel lungo periodo

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari internazionali**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo, ammesse alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziate in un altro mercato regolamentato. La liquidità ha un peso residuale. La valuta di base è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR detiene titoli di società di qualsiasi paese appartenente al Benchmark.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate nei paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può, di volta in volta, acquistare strumenti finanziari derivati, come, ad esempio, contratti a termine su valute, al fine di i) fornire liquidità, ii) ottenere un'esposizione ad un attivo non altrimenti disponibile, iii) gestire i rischi di mercato, iv) gestire l'esposizione in una valuta estera, v) fornire un rendimento incrementale, vi) attuare strategie d'investimento in modo più efficiente. L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale. L'OICR non effettua vendite allo scoperto e non si avvale della leva finanziaria.
Tecnica di gestione	I titoli sono selezionati dopo un attento processo di ricerca. La protezione del capitale rappresenta parimenti una priorità. La gestione è basata sull'esame dei singoli titoli, senza riferimento alle ponderazioni di alcun indice, e privilegia l'investimento in società con un potenziale di crescita di capitale e reddito a lungo termine. La selezione dei titoli è *buttom-up* e si basa su una ricerca di tipo fondamentale.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale dell'OICR è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC World Equity (USD)	Azioni internazionali Large Cap

CAPITAL INVESTMENT COMPANY OF AMERICA

Denominazione dell'OICR	Capital Group Investment Company of America
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU1378994690
Codice Aviva	832
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Capital International Fund, con sede in 6C, route de Trèves, L–2633 Senningerberg, Grand-Duchy of Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Capital International Management Company (CIMC) con delega a Capital Research and Management Company
Data inizio operatività	20/06/2016
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a conseguire la crescita del capitale e del reddito nel lungo periodo

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari America**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni di società statunitensi, ammesse alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziate in un altro mercato regolamentato. La liquidità ha un peso residuale. Gli investimenti in titoli di debito (esclusi i titoli convertibili) avranno generalmente Rating investment grade; tuttavia l'OICR può investire fino al 5% del suo patrimonio in titoli di debito inferiore. La valuta di base è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; l'OICR detiene titoli di società aventi sede e/o attività prevalente negli Stati Uniti. Tuttavia è possibile investire fino al 15% del patrimonio in società domiciliate fuori dagli Stati Uniti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in Dollari. Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR si propone di investire in società a media e grande capitalizzazione, benché non sussista un limite per gli investimenti basato sul tasso di capitalizzazione.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può, di volta in volta, acquistare strumenti finanziari derivati, come, ad esempio, contratti a termine su valute, al fine di i) fornire liquidità, ii) ottenere un'esposizione ad un attivo non altrimenti disponibile, iii) gestire i rischi di mercato, iv) gestire l'esposizione in una valuta estera, v) fornire un rendimento incrementale, vi) attuare strategie d'investimento in modo più efficiente. L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale. L'OICR non effettua vendite allo scoperto e non si avvale della leva finanziaria.
Tecnica di gestione	I titoli sono selezionati dopo un attento processo di ricerca. La protezione del capitale rappresenta parimenti una priorità. La gestione è basata sull'esame dei singoli titoli, senza riferimento alle ponderazioni di alcun indice, e privilegia l'investimento in società con un potenziale di crescita di capitale e reddito a lungo termine. La selezione dei titoli è *buttom-up* e si basa su una ricerca di tipo fondamentale; i titoli vengono aggiunti o cancellati dalla lista in base a una serie di fattori quali gli obiettivi e le politiche di investimento dell'OICR, la reputazione di una società, ossia se viene ritenuta solida e sufficientemente degna di nota da un punto di vista qualitativo, e l'intenzione da parte della società di pagare dividendi.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per calcolare l'esposizione globale dell'OICR è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	S&P 500 Equity	Azioni Large Cap statunitensi

CARMIGNAC SECURITÈ

Denominazione dell'OICR	Carmignac Securitè
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	FR0010149120
Codice Aviva	232
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto francese
SGR dell'OICR	Carmignac con sede in 24, place Vendòme 75001 Parigi
Gestore dell'OICR	Carmignac Gestion
Data inizio operatività	26/01/1989
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Crescita del capitale con modesta variabilità dei rendimenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	La gestione si propone di superare il suo parametro di riferimento, con una volatilità ridotta.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
3 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro Governativi Breve Termine**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il portafoglio è composto principalmente da obbligazioni a tasso fisso, strumenti del mercato monetario, obbligazioni a tasso variabile indicizzate all'inflazione dei paesi dell'area dell'euro e, in via accessoria, all'inflazione internazionale. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR e strumenti indicizzati quotati, denominati ETF. L'OICR potrà investire in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro nella misura massima del 20% del patrimonio netto. L'OICR può investire in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'Euro e internazionali, regolamentati, organizzati o over-the-counter. L'OICR può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità dello stesso. L'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Tutti i prodotti acquisiti dall'OICR sono principalmente denominati in Euro. I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di Rischio "Duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4 di Duration. La media ponderata dei Rating delle posizioni obbligazionarie detenute dall'OICR sarà pari almeno ad Investment grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: il gestore si riserva la possibilità di investire residualmente in obbligazioni con Rating inferiore all'Investment Grade. Rischio Duration: la sensibilità del portafoglio sarà compresa tra -3 e 4. Rischio titoli strutturati: il gestore potrà investire specificatamente in titoli strutturati, con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati della zona Euro, regolamentati o over-the-counter, allo scopo di conseguire l'obiettivo di gestione. Inoltre, l'OICR potrà investire in CoCo bond, con un limite del 10% del patrimonio netto. Rischio cambio: l'OICR potrà inoltre investire in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro nella misura massima del 20% del patrimonio netto.
Operazioni in strumenti derivati	Per conseguire l'obiettivo di gestione dell'OICR, il gestore investe in strumenti finanziari a termine negoziati sui mercati dell'area dell'euro e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter". Inoltre il gestore intende operare (in forma diretta o tramite l'utilizzo di indici) su valute, tassi, dividendi, volatilità e varianza (in modo residuale), materie prime (unicamente tramite indici, entro il limite del 20% del patrimonio netto) ed ETF. Gli strumenti derivati utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi performance swap) e i CFD (contract for difference), su uno o più sottostanti. La natura degli interventi è per i) copertura; ii) esposizione; iii) arbitraggio. Il gestore può decidere di assumere posizioni in vendita (definite "corte" o "short") sui sottostanti idonei del portafoglio, laddove ritenga che gli stessi siano sopravvalutati dal mercato. Posizioni del genere si possono assumere tramite contratti finanziari a termine, tra i quali i CFD (contract for difference, o contratti differenziali). Il gestore applica delle strategie cosiddette "relative value", al fine di beneficiare di differenziali di valutazione fra diversi strumenti finanziari; in particolare utilizza le seguenti strategie: i) "Long/Short Equity"; ii)"Fixed Income Arbitrage"; iii) "Long/Short Valute"; iv) "Long/Short Credit". Tali strategie sono implementate, almeno parzialmente, mediante prodotti derivati. L'OICR potrà effettuare operazioni di acquisizione/cessione temporanea di titoli, al fine di ottimizzare i suoi proventi, investire la propria liquidità o adeguare il portafoglio alle variazioni del patrimonio. L'OICR effettuerà i seguenti tipi di operazioni: i) operazioni di pronti contro termine attive e passive; ii) operazioni di prestito titoli. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di due volte il patrimonio (200%), ma potrà essere più elevato in determinate condizioni di mercato.

Tecnica di gestione	La strategia punta a sovraperformare l'indice di riferimento, composto da titoli governativi: • esponendo il portafoglio al mercato delle obbligazioni societarie e sovrane Investment grade; e • variando l'esposizione globale del portafoglio in funzione delle previsioni del gestore. L'approccii di gestione si base fondamentalmente sull'analisi, da parte dei gestori, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avverrà sulla base dell'analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall'insieme del team di gestione. La scelta della scadenza è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell'attuazione della loro politica monetaria. I criteri di selezione delle emissioni si articolano quindi intorno alla conoscenza dei fondamentali della società emittente e alla valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto alle obbligazioni di Stato. Il gestore può utilizzare strategie "relative value" ("long/short") per ottimizzare il profilo di rischio e conseguire l'obiettivo di investimento dell'OICR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del VaR relativo, su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Euro MTS 1-3y. Bond	Obbligazioni governative zona Euro con scadenza tra 1 e 3 anni

COMGEST EMERGING MARKET

Denominazione dell'OICR	Comgest Growth Emerging Markets
Classe di quote	Acc USD
Codice ISIN	IE0033535182
Codice Aviva	837
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Irlandese
SGR dell'OICR	Comgest Growth PLC, con sede legale in 2 Grand Canal Place, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Comgest Asset Management International Limited
Data inizio operatività	28/11/2003
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'obbiettivo dell'OICR è aumentare il proprio valore – crescita del capitale – nel lungo periodo

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno il 51% del proprio patrimonio in azioni e azioni privilegiate. L'OICR investirà almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società dei paesi emergenti. Sebbene l'OICR investa principalmente in azioni ed altri titoli correlati ad azioni, può investire anche in titoli obbligazionari con Rating Investment grade, emessi o garantiti dal governo di un paese classificato quale mercato emergente, dagli Stati Uniti o da qualsiasi stato membro dell'Unione europea, laddove tale investimento sia ritenuto significativo nel migliore interesse degli investitori. E' possibile un investimento residuale in REITs immobiliari. L'OICR può investire in altri OICVR, compresi altri OICR della SGR. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento	I titoli sono di società quotate o negoziate su mercati regolamentati e aventi sede legale od operanti prevalentemente nei Mercati Emergenti, o in titoli emessi o garantiti dai governi di paesi emergenti. I mercati emergenti sono localizzati prevalentemente in Africa, Asia, America Latina, Europa orientale e meridionale. L'OICR può investire nelle azioni cinesi di classe A.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari appartengono prevalentemente a società Large Cap di tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in valute diverse dall'Euro. Rischio paesi emergenti: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare uso di strumenti derivati, quali ad esempio contratti forward su cambi, allo scopo di limitare gli effetti che le variazioni nei tassi di cambio potrebbero esercitare sul valore della Quota. L'OICR può ricorrere residualmente al prestito titoli. Anche se non è intenzione del gestore creare leva nell'OICR, qualche effetto leva può essere generato; comunque la leva finanziaria non può superare il 5% del valore patrimoniale netto dell'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR mira a conseguire il suo obiettivo investendo in un portafoglio di società a elevata qualità e crescita a lungo termine. L'OICR è gestito attivamente. Ciò significa che il gestore esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale. La gestione dell'OICR non intende replicare alcun indice. Nella strutturazione del portafoglio, il gestore ricerca società di alta qualità con margini di crescita a lungo termine, una crescita superiore alla media del mercato di riferimento per un periodo di tempo prolungato. Per trovare tali società, il gestore applica severi criteri di ricerca qualitativa, tra cui una forte capacità di autofinanziamento, una crescita superiore alla media degli utili per azione e margini di profitto sostenibili nel tempo.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 17,17%.

COMGEST EUROPE

Denominazione dell'OICR	Comgest Growth Europe
Classe di quote	Acc EUR
Codice ISIN	IE0004766675
Codice Aviva	783
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Comgest Growth PLC, con sede legale in 2 Grand Canal Place, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	Comgest Asset Management International Limited
Data inizio operatività	15/05/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è aumentare il proprio valore - crescita del capitale - nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno il 51% del proprio patrimonio in azioni e azioni privilegiate. L'OICR investirà almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società europee. Sebbene l'OICR investa principalmente in azioni ed altri titoli correlati ad azioni, può investire anche in titoli obbligazionari con *Rating Investment grade*, emessi o garantiti dai governi di qualsiasi stato membro dell'Unione europea, laddove tale investimento sia ritenuto significativo nel migliore interesse degli investitori. L'OICR può investire in altri OICR, compresi altri OICR della SGR. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	I titoli sono di società quotate o negoziate su mercati regolamentati e aventi sede legale od operanti in Europa. Almeno il 66% dei titoli in portafoglio saranno quotati su mercati regolamentati di un paese membro dell'unione europea o della Svizzera.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari appartengono prevalentemente a società *Large Cap* di tutti i settori economici. L'OICR non ha restrizioni per quanto riguarda la capitalizzazione di mercato delle società oggetto d'investimento.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può investire significativamente in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare uso di strumenti derivati, quali ad esempio contratti forward su cambi, allo scopo di limitare gli effetti che le variazioni nei tassi di cambio potrebbero esercitare sul valore della Quota. L'OICR può ricorrere residualmente al prestito titoli. L'OICR non prevede alcuna leva finanziaria.
Tecnica di gestione	L'OICR mira a conseguire il suo obiettivo investendo in un portafoglio di società a elevata qualità e crescita a lungo termine. L'OICR è gestito attivamente. Ciò significa che il gestore esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale. La gestione dell'OICR non intende replicare alcun indice. Nella strutturazione del portafoglio, il gestore ricerca società di alta qualità con margini di crescita a lungo termine, una crescita superiore alla media del mercato di riferimento per un periodo di tempo prolungato. Per trovare tali società, il gestore applica severi criteri di ricerca qualitativa, tra cui una forte capacità di autofinanziamento, una crescita superiore alla media degli utili per azione e margini di profitto sostenibili nel tempo.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 15,47%.

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES

Denominazione dell'OICR	Comgest Growth Gem Promising Companies
Classe di quote	Acc
Codice ISIN	IE00B1VC7227
Codice Aviva	687
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Comgest Growth PLC, con sede in 2 Grand Canal Place, Dublin 2.
Gestore dell'OICR	Comgest Asset Management International Limited
Data inizio operatività	04/04/07
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo di investimento dell'OICR è la rivalutazione del capitale attraverso un portafoglio costituito principalmente da quei titoli che, a parere del gestore, sono di alta qualità e con prospettive di crescita a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno il 51% del proprio patrimonio in azioni e azioni privilegiate denominate nelle principali valute dei paesi emergenti. L'OICR può investire in modo contenuto anche in titoli obbligazionari "investment grade" emessi o garantiti dal governo di un paese emergente. L'OICR può investire in unità di altri OICR, compresi altri comparti della SGR. E' possibile un investimento residuale in REITs immobiliari.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; l'OICR investirà almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società aventi sede legale od operanti prevalentemente nei mercati emergenti globali, o in titoli emessi da governi di paesi ubicati in Africa, Asia, America Latina ed Europa orientale e meridionale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. L'esposizione verso valute diverse dall'Euro può essere oggetto di copertura al fine di attenuare il rischio di cambio. Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in Società *Small e Mid Cap.* Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei mercati emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare uso di strumenti derivati, per una gestione efficiente del portafoglio, in conformità alle disposizioni del proprio regolamento; tra questi, ad esempio, contratti forward su cambi, allo scopo di limitare gli effetti che le variazioni nei tassi di cambio potrebbero esercitare sul valore dell'OICR. L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale. Anche se attualmente il gestore non utilizza alcun effetto leva, qualche effetto leva può essere generato, ma per un valore inferiore al 5% del patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR mira a conseguire tale obiettivo investendo in un portafoglio di società promettenti a elevata qualità e crescita a lungo termine. Per società promettenti si intendono società che mirano a ottenere rapidamente quote di mercato e, di conseguenza, aumentano la propria dimensione e garantiscono una rapida crescita degli utili. L'OICR è gestito attivamente. Il gestore esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali, per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale. La gestione dell'OICR non intende replicare alcun indice benchmark. Il gestore effettua una rigorosa ricerca *bottom-up*, di tipo fondamentale, per identificare aziende che, a suo giudizio, siano in grado di sostenere una crescita degli utili per azione sopra la media del mercato, per un periodo di tempo prolungato. La potenziale capacità di guadagno di una società si basa, per il gestore, sulla qualità del modello di business aziendale, l'ambiente industriale, la forza del proprio franchising e la capacità della società di sostenere una crescita organica. Lo stock picking del gestore è basato su i) forte visibilità degli utili, ii) franchising di business eccezionali, iii) bassi ciclicità, iv) elevati rendimenti sul capitale, v) margini di profitto sostenibili e vi) capacità di autofinanziamento. L'OICR normalmente ha un basso turnover di portafoglio; la maggior parte degli investimenti sono detenuti per più di tre anni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 15,23%.

CORE ALTERNATIVE

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Alternative
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU1164389840
Codice Aviva	769
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management Limited.
Data inizio operatività	09/02/2015
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	L'obiettivo della gestione è quella di generare un rendimento assoluto, pari a quello del tasso Libor aumentato di 5-6%, al netto delle commissioni, con una volatilità massima il cui valore, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, è riportato al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Flessibile**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Gli OICR sottostanti possono perseguire una gamma diversificata di strategie di investimento, incluse strategie alternative e a ritorno assoluto. L'OICR investirà almeno il 50% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. L'OICR, inoltre, può ricercare un'esposizione a materie prime e titoli immobiliari attraverso l'investimento in valori mobiliari idonei, indici e altre attività finanziarie liquide, direttamente o, indirettamente, attraverso altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR sono le principali valute internazionali.

Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, in particolare Europa, USA e Asia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR non ha limitazioni per quanto riguarda la concentrazione geografica o su un singolo settore economico.
Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in modo residuale in titoli di paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 100%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR assoluto, che non supererà il 20% del patrimonio dell'OICR (su 20 gg lavorativi, con 99% di confidenza).
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 5,00%

CORE AGGRESSIVE

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Aggressive
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU1336205676
Codice Aviva	831
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	29/01/16
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
9 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
Scostamento dal Benchmark	Non è previsto un benchmark
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati azionari**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni *cum warrants*), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà almeno il 50% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR sono le principali valute internazionali.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono di emittenti sia governativi, sia Corporate, con Rating prevalentemente Investment Grade. Le azioni sono prevalentemente Large cap appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro. Rischio Rating: l'OICR può investire in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati ad alto rendimento e con rating inferiore ad Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR relativo, che non supererà il VaR di un parametro di riferimento così composto: 75% MSCI World Index, 25% Barclays Euro-Aggregate Index.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa è pari al 15%

CORE ALL EUROPE

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE All Europe
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0762831849
Codice Aviva	768
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	07/05/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà almeno il 25% e non più del 75% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni; può inoltre investire fino al 10% del patrimonio totale in titoli non quotati o in procinto di essere quotati. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'OICR concentrerà gli investimenti in Europa e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni emessi da società costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR non ha limitazioni per quanto riguarda la concentrazione geografica o su un singolo settore economico.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può investire in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio paesi emergenti: investimento residuale in titoli di paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR dell'indice MSCI Europe.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 14,01%

CORE BALANCED OPPORTUNITY

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Balanced Opportunity
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0690021539
Codice Aviva	771
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	07/11/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'obiettivo globale è conseguire, nel medio termine, un rendimento paragonabile a quello di un portafoglio bilanciato costituito per il 50% da mercati azionari globali e per il restante 50% da mercati obbligazionari europei a medio termine.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati obbligazionari.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà almeno il 50% del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR, per quanto riguarda i titoli azionari, non ha limitazioni per quanto riguarda la concentrazione geografica o su un singolo settore economico. Le obbligazioni sono di emittenti sia governativi, sia Corporate, con Rating Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio Rating: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo residuale in titoli di paesi in via di sviluppo.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, così composto: 35% BarCap Euro Aggregate; 25% MSCI World; 20% JP Morgan 3 Month Euro Cash; 20% BofA Merrill Lynch EMU Corporate.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 3,60%.

CORE CASH

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Cash
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0575777387
Codice Aviva	844
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	24/03/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale unita al mantenimento del capitale e alla generazione di reddito in linea con i tassi del mercato monetario.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
2 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Fondi di liquidità area Euro.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati e in altri OICR. L'OICR non può investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni. L'OICR investe in strumenti con scadenza residua pari o inferiore a 2 anni. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono prevalentemente Investment Grade, emessi da governi OCSE o enti sovranazionali, autorità locali ed enti pubblici internazionali ovvero enti societari.

Specifici fattori di rischio	*Rischio cambio:* l'OICR può investire in strumenti denominati in valute diverse dall'euro, purché l'esposizione valutaria sia interamente coperta rispetto all'euro. *Rischio Duration:* la duration media complessiva del portafoglio non sarà superiore a 6 mesi.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, composto da BofA ML Euro Government Bill Index.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari a 0,07%.

CORE BALANCED CONSERVATIVE

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Balanced Conservative
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0967516641
Codice Aviva	770
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	21/10/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati obbligazionari.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni *cum warrants*), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà fino al 25% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. L'OICR può inoltre investire in altri OICR gestiti con strategie a rendimento assoluto, non compresi nel limite indicato in precedenza con riferimento all'investimento in titoli azionari. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR, per quanto riguarda i titoli azionari, non ha limitazioni per quanto riguarda la concentrazione geografica o su un singolo settore economico. Le obbligazioni sono di emittenti sia governativi, sia Corporate, con Rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio Rating: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, così composto: 35% BarCap Euro Aggregate, 15% MSCI World, 20% JP Morgan 3 Month Euro Cash, 30% BofA Merrill Lynch EMU Corporate.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 2,40%.

CORE CHAMPIONS

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Champions
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0575777544
Codice Aviva	772
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	24/03/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà almeno il 25% e non più del 75% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR, per quanto riguarda i titoli azionari, non ha limitazioni per quanto riguarda la concentrazione geografica o su un singolo settore economico. Le obbligazioni sono di emittenti governativi con Rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli di paesi emergenti. Rischio Rating: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, così composto: 50% JP Morgan GBI EMU, 50% MSCI World.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 6,69%.

CORE CHAMPIONS EMERGING MARKETS

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Champions Emerging Markets
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0690021299
Codice Aviva	773
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	07/11/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
8 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà almeno il 35% e non più del 65% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR, per quanto riguarda i titoli azionari, non ha limitazioni per quanto riguarda la concentrazione geografica o su un singolo settore economico. Le obbligazioni sono di emittenti governativi con Rating Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio paesi emergenti: l'OICR concentrerà gli investimenti nei mercati emergenti e potrà investire fino al 100% del suo patrimonio in tali mercati, investendo in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati e titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati. Rischio Rating: l'OICR può investire in modo significativo in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, così composto: 50% MSCI Emerging Markets, 25% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR), 25% JP Morgan EMBI Global Diversified local currency.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 9,49%.

CORE COUPON

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Coupon
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0967516567
Codice Aviva	774
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	21/10/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari misti internazionali**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà fino all'80% del suo patrimonio in titoli di debito di mercati emergenti e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. L'OICR può investire fino al 10% suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono di emittenti sia governativi, sia Corporate, con Rating prevalentemente Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli di paesi emergenti. Rischio Rating: l'OICR può investire in modo significativo in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati con Rating inferiore ad Investment grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, così composto: 30% JP Morgan GBI EMU, 30% BofA Merrill Lynch EMU Corporate Large Cap, 20% JP Morgan EMBI Global Diversified, 20% BofA Merrill Lynch Euro High Yield.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 2,43%

CORE DIVIDEND

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Dividend
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0981915779
Codice Aviva	775
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	21/10/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari internazionali**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà fino all'80% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR non ha limitazioni per quanto riguarda la concentrazione geografica o su un singolo settore economico.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR nveste in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio paesi emergenti: possibile investimento residuale in titoli di paesi emergenti
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, così composto: 80% MSCI World Value, 20% MSCI World.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 12,52%.

CORE EMERGING MARKETS EQUITY

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Emerging Markets Equity
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0690021372
Codice Aviva	777
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	07/11/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Paesi Emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà fino al 100% del suo patrimonio in titoli azionari di mercati emergenti e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR sono le principali valute internazionali.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR non ha limitazioni per quanto riguarda la concentrazione geografica o su un singolo settore economico

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio paesi emergenti: l'OICR concentrerà gli investimenti nei mercati emergenti e potrà investire fino al 100% del suo patrimonio in tali mercati, investendo in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, anche tramite altri OICR.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, così composto: 100% MSCI Emerging Markets.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 14,41%.

CORE EMERGING MARKETS BONDS

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Emerging Markets Bond
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0690021455
Codice Aviva	776
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	07/11/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Paesi Emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni *cum warrants*), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà fino all'80% del suo patrimonio in titoli di debito di mercati emergenti e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. L'OICR può investire fino al 10% suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati. La valuta di riferimento dell'OICR sono le principali valute internazionali.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Mercati emergenti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono di emittenti sia governativi, sia Corporate, con Rating Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio paesi emergenti: l'OICR investe principalmente in titoli di paesi emergenti. Rischio Rating: l'OICR può investire in modo significativo in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, così composto: 55% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR), 30% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency, 15% JP Morgan EMBI Global Diversified.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 6,70%.

CORE GLOBAL OPPORTUNITY

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Global Opportunity
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU1164391747
Codice Aviva	779
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	09/02/2015
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
8 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati obbligazionari**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni *cum warrants*), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà almeno il 70% del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. L'OICR, inoltre, può investire fino al 50% dei propri attivi in altri OICR gestiti attraverso strategie multi-asset e strategie obbligazionarie a ritorno assoluto, compresi nei limiti prima citati. La valuta di riferimento dell'OICR sono le principali valute internazionali.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono di emittenti sia governativi, sia Corporate, con Rating prevalentemente Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro Rischio Rating: l'OICR può investire in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati ad alto rendimento e con rating inferiore ad Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il VaR assoluto, che non supererà il 20% del patrimonio dell'OICR (su 20 gg lavorativi, con 99% di confidenza).
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 8,00%.

CORE GLOBAL CURRENCIES

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Global Currencies
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0967516724
Codice Aviva	778
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	21/10/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati obbligazionari**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà fino al 30% del suo patrimonio in titoli di debito di mercati emergenti denominati in valute locali e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR sono le principali valute internazionali.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono di emittenti governativi con Rating Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati denominati in qualsiasi valuta liberamente convertibile ed emessi da governi di, o società domiciliate in, qualsiasi paese, direttamente o, indirettamente, tramite altri OICR. Rischio paesi emergenti: l'OICR investe in modo contenuto in titoli di paesi emergenti. Rischio Rating: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, così composto: 12.50% JP Morgan Cash Index USD 3 Month, 12.50% JP Morgan Cash Index CHF 3 Month, 10% JP Morgan AUD Cash Index 3 Month, 10% JP Morgan CAD Cash Index 3 Month, 10% JP Morgan Cash Index SEK 3 Month, 12.50% JP Morgan Cash Index JPY 3 Month, 12.50% JP Morgan Cash Index GBP 3 Month, 20% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 6,35%.

CORE MULTI-ASSET INCOME

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE Multi-Asset Income
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU1258580312
Codice Aviva	788
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	14/09/15
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a generare un flusso di reddito costante e conseguire una rivalutazione del capitale nel medio lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati obbligazionari**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà fino al 50% dei propri attivi in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR; può inoltre investire fino al 50% dei propri attivi in OICR gestiti attraverso strategie multi-asset, non compresi nei limiti indicati in precedenza relativamente agli investimenti in titoli azionari. La valuta di riferimento dell'OICR è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono di emittenti sia governativi, sia Corporate, con Rating prevalentemente Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio Cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro. Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli di paesi emergenti. Rischio Rating: l'OICR può investire in modo significativo in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati con Rating inferiore ad Investment grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, così composto: 30% Barclays Global Aggregate (USD), 20% Barclays Global High Yield (USD), 20% JP Morgan EMBI Global Diversified (USD), 30% MSCI World Value (EUR).
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 5,21%.

CORE US STRATEGY

Denominazione dell'OICR	CORE SERIES - CORE US Strategy
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0762831922
Codice Aviva	780
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	CoRe Series, con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A., con delega a Pioneer Investment Management SGRpA.
Data inizio operatività	07/05/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio diversificato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari America**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in altri OICR di tipo aperto; può inoltre investire in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, strumenti del mercato monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants), depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. L'OICR investirà fino al 90% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, direttamente o indirettamente, tramite altri OICR. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; almeno il 90% del portafoglio è investito in titoli azionari società costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti d'America.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR non ha limitazioni per quanto riguarda la concentrazione geografica o su un singolo settore economico.

Specifici fattori di rischio	Rischio Cambio: l'OICR investe in titoli denominati principalmente in dollari USA.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Pur non potendo utilizzare il ricorso al debito come fonte di finanziamento per i propri investimenti, l'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire un'ulteriore esposizione al mercato che superi il suo valore patrimoniale netto. La Leva finanziaria attesa dell'OICR è del 10%.
Tecnica di gestione	L'investimento in OICR sottostanti è effettuato utilizzando tecniche di ricerca proprietaria per valutare le persone coinvolte, la struttura e l'esperienza dei team di gestione, la filosofia di investimento, le principali politiche e procedure di gestione e amministrazione (quali, ad esempio, in materia di controllo del rischio e di remunerazione) di detti OICR. I rendimenti passati sono valutati in relazione al rischio degli OICR sottostanti in differenti condizioni di mercato e nel contesto dei relativi gruppi di riferimento omogenei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, così composto: 80% MSCI US TR, 20% S&P Mid Cap 400 TR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 14,82%.

DWS EURO CORPORATE BONDS

Denominazione dell'OICR	Deutsche Invest I Euro Corporate Bonds
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0300357554
Codice Aviva	757
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Deutsche Invest I, con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer, 1115 Lussemburgo, Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Deutsche Asset Management S.A.
Data inizio operatività	21/05/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è il conseguimento di un rendimento superiore alla media del mercato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR potrà acquisire titoli obbligazionari a tasso fisso e/o variabile denominati in Euro, obbligazioni convertibili, obbligazioni legate a warrant, certificati di partecipazione e godimento, azioni e warrant su azioni. La liquidità ha un peso residuale. Almeno il 70% del patrimonio è investito in obbligazioni Corporate denominate in Euro, che offrono rendimenti superiori a quelli dei titoli di stato comparabili. Non oltre il 25% del patrimonio potrà essere investito in obbligazioni convertibili e obbligazioni legate a *warrant*; non più del 10% del patrimonio potrà essere investito in obbligazioni convertibili, certificati di partecipazione e godimento, azioni e *warrant* su azioni. Il peso massimo di titoli obbligazionari governativi ed assimilabili è del 30% del portafoglio; il peso massimo di un singolo emittente privato è del 10%. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni Corporate avranno una qualità creditizia media dei titoli pari ad almeno Investment Grade.

Specifici fattori di rischio	Rischio titoli strutturati: oltre ai titoli convertibili, un investimento contenuto (massimo il 20%) può essere destinato verso titoli ABS e titoli assistiti da ipoteca immobiliare (MBS). Rischio Rating: Il patrimonio dell'OICR potrà anche includere obbligazioni ad alto rendimento, ma solo in quantità residuale, se si prevede un potenziale aumento di valore per effetto dovuto a variazioni del Rating.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà utilizzare strumenti derivati anche al fine di implementare l'obiettivo d'investimento. La politica d'investimento potrà essere attuata impiegando strumenti derivati idonei, in conformità con i limiti dettati dal regolamento dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, *forward, futures*, contratti *futures* su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi *swap, forward-starting swap, inflation swap, total return swap, excess return swap, swaption, constant maturity swap.* L'OICR può anche sottoscrivere *credit default swap*. Il loro uso non deve essere limitato alla copertura del patrimonio; i suddetti strumenti possono anche essere parte della strategia di investimento. L'OICR può ricorrere al prestito titoli. In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 500% del suo patrimonio.
Tecnica di gestione	Gli investimenti sono volontariamente focalizzati quasi esclusivamente su emittenti la cui solvibilità è considerata dal mercato relativamente buona, ma non di prim'ordine, comunque sempre con Rating Investment Grade. Il gestore acquisterà per l'OICR solo quei titoli che, dopo adeguate analisi, ritiene possano rispettare gli obblighi in termini di interessi e rimborso. Per tenere conto dei rischi di credito, si presterà attenzione a ottenere un'ampia diversificazione degli investimenti tra vari emittenti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio del Value-at-risk (VaR) relativo, rispetto al proprio Benchmark, viene utilizzato per limitare il rischio di mercato all'interno del portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	iBoxx EURO Corporates Bond	Obbligazioni Corporate europee

DWS TOP DIVIDEND

Denominazione dell'OICR	DWS Invest Top Dividend
Classe di quote	LC
Codice ISIN	LU0507265923
Codice Aviva	416
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Deutsche Invest I con sede in 2, Boulevard Konrad Adenauer – 1115 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	DWS Investment S.A.
Data inizio operatività	01-07-2010
Finalità	Obiettivo della politica di investimento è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**azionari internazionali**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in azioni di emittenti nazionali ed esteri che possono presumibilmente ottenere rendimenti da dividendi superiori alla media.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con una quota significativa nei mercati dell'America del Nord.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR detiene titoli non denominati in Euro, prevalentemente in Dollari USA. Rischio paesi emergenti: possibile investimento residuale in titoli di paesi in via di sviluppo. Rischio Small Cap: possibile investimento residuale in titoli di società Small e Mid Cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR non utilizza generalmente strumenti finanziari derivati e non si avvale di alcun effetto leva. L'OICR non utilizza la leva finanziaria sotto forma di prestiti. L'OICR può prendere in prestito il 10% del patrimonio netto, a condizione che tale prestito sia temporaneo e che i proventi finanziari non siano utilizzati a fini di investimento.

Tecnica di gestione	L'OICR persegue una filosofia di investimento attiva, scegliendo a livello globale azioni con dividendi interessanti. L'approccio è quello di investire in società di qualità con un dividend yield superiore alla media e una crescita dei dividendi sostenibile. Obiettivo della gestione è: i) realizzare su più anni una performance in media al di sopra del gruppo dei fondi similari (fondi azionari globali); ii) realizzare su più anni una performance superiore all'indice MSCI World High Dividend Yield Index e migliore dell'indice MSCI World Index; iii) conseguire una minore volatilità e perdite più contenute nelle fasi di mercato ribassiste, rispetto al gruppo di fondi similari; iv) realizzare una politica di distribuzione di proventi in media nettamente superiore al dividend yield dell'indice MSCI World Index. Nella scelta dei titoli è un criterio importante la quota del rendimento da dividendi. Tuttavia i rendimenti da dividendi non devono essere superiori alla media del mercato; a tale riguardo, la scelta dei singoli investimenti è di responsabilità della gestione dell'OICR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR utilizza il VaR relativo per monitorare la sua esposizione globale: il VaR dell'OICR non potrà superare il doppio del VaR del portafoglio di riferimento, che non prevede strumenti derivati ed è disponibile su richiesta presso la SGR. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettaglia delle tecniche adottate dalla stessa.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 12,80%

EATONVANCE PARAMETRIC EMERGING MARKETS

Denominazione dell'OICR	Eaton Vance International (Ireland) Parametric Emerging Markets Fund
Classe di quote	M2 USD
Codice ISIN	IE00B2NF8V28
Codice Aviva	759
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Eaton Vance International (Ireland) Funds plc, con sede in 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	Eaton Vance Advisers (Ireland) Limited
Data inizio operatività	27/07/09
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR si prefigge di conseguire una crescita a lungo termine del valore dell'investimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno i 2/3 del suo patrimonio in società di paesi dei mercati emergenti o che in genere vi realizzano il 50% dei loro profitti o ricavi. L'OICR può investire in tali società detenendo azioni e partecipazioni oppure, qualora non siano possibili altre forme d'investimento, tramite classi di azioni speciali offerte a investitori stranieri o *P-Note*, ossia impegni scritti concepiti per offrire un rendimento direttamente legato ai risultati di una determinata società. Il patrimonio dell'OICR può inoltre essere investito in certificati di deposito. In determinate circostanze, l'OICR potrà detenere residualmente liquidità e/o altre attività facilmente convertibili in liquidità. La valuta di denominazione è il dollaro statunitense, diversamente da molti degli investimenti sottostanti.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; per paesi emergenti si intendono paesi considerati ancora in via di sviluppo a livello economico; il portafoglio fornisce un'esposizione diversificata tramite l'investimento in oltre 50 paesi diversi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni Large Cap ottenendo un'esposizione nei principali settori economici. La capitalizzazione minima prevista per l'investimento in un titoli azionario è pari a 75 milioni di Dollari.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari ed investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati allo scopo di ottenere un'esposizione in quei paesi in cui un investimento diretto è difficile o impossibile da perseguire. L' OICR non si avvale di una leva finanziaria.
Tecnica di gestione	Il processo d'investimento è di tipo *top-down* e cerca di sfruttare alcune caratteristiche quantitative e comportamentali tipiche dei mercati emergenti. Particolare attenzione è posta su paesi e settori di piccole e medie dimensioni. I paesi sono suddivisi in 4 diversi livelli d'investimento, per peso nel portafoglio, in base alla dimensione e liquidità del mercato azionario. Il portafoglio dell'OICR è parametrico ed ampiamente diversificato come numero di posizioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Emerging Markets Equity	Azioni Large Cap dei paesi emergenti

EPSILON EMERGING BOND TOTAL RETURN

Denominazione dell'OICR	Emerging Bond Total Return
Classe di quote	I
Codice ISIN	LU0365358570
Codice Aviva	826
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Epsilon Fund con sede in 8,Avenue de la Liberté L-1930 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Eurizon Capital S.A. con delega a Epsilon Sgr Spa
Data inizio operatività	21/04/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo è un incremento del capitale investito stabile nel tempo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	L'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento annuale medio in Euro, al lordo delle commissioni di gestione, superiore a quello di un portafoglio di strumenti obbligazionari privi di cedola a breve termine - rappresentato dall'indice Barclays Euro Treasury Bills in Euro -, aumentato di un punto percentuale annuo, su un orizzonte di 36 mesi.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi Emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il patrimonio è investito prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria; su base accessoria, il patrimonio può essere investito in qualsiasi altro strumento compresi, a titolo esemplificativo, altri OICR (fino al 10%) e disponibilità liquide, compresi i depositi a termine presso istituti di credito. La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; in particolare, tra i paesi emergenti rientrano, a titolo di esempio i seguenti: Algeria, Argentina, Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa d'Avorio, Repubblica Dominicana, Egitto, El Salvador, Ecuador, Filippine, Libano, Malesia, Messico, Marocco, Nigeria, Pakistan, Panama, Perù, Polonia, Russia, Sud Africa, Tailandia, Tunisia, Turchia, Ucraina, Uruguay, Venezuela ed i Paesi rientranti nella lista dei Paesi Emergenti dell'International Finance Corporation (Banca Mondiale).
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Obbligazioni o titoli correlati al debito a breve e medio termine, emessi da governi e società private dei paesi emergenti, compresi gli strumenti con basso merito creditizio ("speculative grade").

Specifici fattori di rischio	*Rischio Paesi emergenti:* l'OICR investe in titoli emessi da paesi emergenti. *Rischio cambio:* l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro, ma in genere sono acquistate delle coperture per il rischio cambio nei confronti dell'Euro. *Rischio titoli strutturati:* l'OICR può investire in titoli obbligazionari contenenti derivati. *Rischio Rating:* l'OICR investe in titoli con rating inferiore ad Investment Grade
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, di efficiente gestione del portafoglio e/o di investimento in base alla propria politica di investimento. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per una quota residuale del portafoglio.
Tecnica di gestione	Le fonti di profitto della gestione finanziaria sono principalmente legate alla selezione del paese e del settore economico, insieme con l'attività di copertura valutaria. L'approccio total return riduce i rischi correlati alla presenza di un benchmark specifico e introduce altre fonti di performance a disposizione del gestore. La Duration di portafoglio è bassa, in genere inferiore ad un anno, e non rappresenta una fonte di reddito per il portafoglio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza l'approccio degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

La volatilità media annua attesa è pari al 1,40%

EPSILON EURO BOND

Denominazione dell'OICR	Euro Bond
Classe di quote	I
Codice ISIN	LU0278427041
Codice Aviva	820
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Epsilon Fund con sede in 8,Avenue de la Liberté L-1930 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Eurizon Capital S.A. con delega a Epsilon Sgr Spa
Data inizio operatività	05/05/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si prefigge di conseguire nel medio termine un rendimento in linea con quello di un portafoglio di obbligazioni, denominate in Euro, emesse da governi della zona Euro.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente in strumenti finanziari obbligazionari o correlati al debito di ogni tipo, compresi ad esempio obbligazioni e strumenti del mercato monetario. Il patrimonio potrà essere principalmente investito anche in depositi aperti presso istituti di credito. La parte restante del patrimonio netto potrà essere investita in altri strumenti, ad esempio, ma non solo, in altri OICR di ogni tipo e disponibilità liquide. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari aventi un rating creditizio Investment Grade, emessi o garantiti da governi, loro agenzie o organismi internazionali a carattere pubblico, sia sul mercato domestico, sia sui mercati internazionali e denominati in Euro.
Specifici fattori di rischio	*Rischio Duration:* gli investimenti saranno realizzati in modo tale che la Duration del portafoglio, tenuto conto degli strumenti finanziari derivati ad esso correlati, sia tendenzialmente compresa tra i 2 e gli 8 anni. *Rischio Rating:* l'OICR in obbligazioni con Rating inferiore ad Investment Grade è residuale

Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo di strumenti finanziari derivati, sia negoziati in un mercato regolamentato, sia trattati sui mercati over-the-counter, è finalizzato oltre che alla copertura dei rischi, ad assicurare una buona gestione del portafoglio e/o all'investimento, in conformità alla politica di investimento dell'OICR. La leva finanziaria massima è contenuta al 20% del portafoglio.
Tecnica di gestione	Lo scopo principale del gestore è quello di raggiungere una sovra-performance positiva e persistente rispetto al Benchmark, attraverso una gestione attiva del portafoglio, attuata attraverso un approccio d'investimento estremamente disciplinato. La costruzione del portafoglio si basa su un quadro di gestione del rischio e uno strumento di ottimizzazione del portafoglio di proprietà (orbs). Il gestore seleziona i titoli attraverso un processo di investimento top-down: le fonti di alpha come il livello di durata finanziaria, il posizionamento sulla curva e la ripartizione del portafoglio tra obbligazioni nominali e titoli indicizzati all'inflazione, la ripartizione tra titoli governativi e Corporate e, residualmente, l'esposizione valutaria, sono identificati attraverso un processo di monitoraggio approfondito e costante dei dati economici, anche in funzione delle reazioni alle politiche delle banche centrali. Prima di aprire una nuova posizione vengono presi in considerazione anche indicatori tecnici.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza il metodo del VaR per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	JPM Euro Government Bond	Obbligazioni governative Zona Euro

EURIZON AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE

Denominazione dell'OICR	Eurizon EasyFund - Azioni Strategia Flessibile
Classe di quote	Z
Codice ISIN	LU0497418391
Codice Aviva	758
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Eurizon Fund, con sede in 8, Avenue de la Liberté - L-1930 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Eurizon Capital S.A.
Data inizio operatività	20/05/2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire, su un orizzonte temporale di almeno 7 anni, un rendimento in linea con quello storicamente registrato dagli indici azionari dei paesi occidentali nel lungo termine, mantenendo la perdita massima potenziale del portafoglio a un livello inferiore a -14.80% su base mensile, calcolata con una probabilità del 99%.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
8 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Flessibile** .
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 45% del patrimonio netto è investito, direttamente o attraverso strumenti derivati, in strumenti finanziari di natura azionaria o correlati ad azioni quotati su mercati regolamentati in Europa e/o negli Stati Uniti d'America. La parte restante del portafoglio può essere investita in qualsiasi altro strumento inclusi, ma non soltanto, gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria o correlati al debito. Il patrimonio netto dell'OICR può essere investito residualmente in altri OICR o disponibilità liquide, compresi depositi a termine presso istituti di credito. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, in particolare Europa e Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici. Le obbligazioni, di alto e medio merito creditizio ("Investment grade") al momento dell'acquisto, emessi da autorità pubbliche o Corporate. L'OICR non investe in strumenti obbligazionari altamente speculativi.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro, ma tali investimenti sono generalmente coperti. Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli con una componente derivativa.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, di efficiente gestione del portafoglio e/o di investimento, in base alla propria politica di investimento. L'OICR può ricorrere al prestito titoli fino a metà del proprio patrimonio. Il livello di leva finanziaria massima è pari al 200% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR è gestito utilizzando un modello dinamico di ripartizione degli investimenti che determina periodicamente la distribuzione del capitale tra strumenti azionari, obbligazionari e del mercato monetario. Questo modello, basato sull'evoluzione dei mercati finanziari e le prospettive macro e micro-economiche, si prefigge di investire prevalentemente in strumenti azionari che generano flussi di cassa regolari e offrono rendimenti superiori a lungo termine e tende a ridurre gli investimenti negli strumenti azionari quando si prevedono rendimenti inferiori.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il Metodo degli impegni. Inoltre la funzione di risk management della SGR misura giornalmente la coerenza del portafoglio dell'OICR con un VaR massimo del 14.80% (99%, 1 mese).
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 8,25%

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund
Classe di quote	A-Acc-EURO
Codice ISIN	LU0413542167
Codice Aviva	399
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	23/02/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Pacifico**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in via principale in azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo in Asia, Giappone escluso. Fino al 25% del portafoglio può essere investito in titoli che abbiano natura diversa dalle azioni di società in situazioni speciali e di società di minori dimensioni in via di sviluppo. L'OICR può investire in misura residuale in azioni cinesi di classe A e B. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia, con esclusione del Giappone. L'esposizione complessiva sul mercato azionario cinese, comprendente investimenti diretti e indiretti, è al più contenuta (max.30%).
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni prevalentemente *Large cap* appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti ed investimenti in azioni cinesi di classe A. Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. Rischio bassa capitalizzazione: sono presenti in modo significativo titoli di società Small e Mid cap

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.
Tecnica di gestione	Le azioni di società in situazioni speciali di solito hanno valutazioni interessanti in relazione all'attivo netto o alle potenzialità di reddito e presentano ulteriori fattori che possono influenzare positivamente il prezzo delle azioni. Il portafoglio detiene, in un portafoglio relativamente concentrato, sia azioni di società in rapida crescita, sia azioni convenienti. Il gestore dell'OICR preferisce le società concorrenziali a livello globale, con provate capacità di creazione di valore per gli azionisti su base sostenibili. Alcuni esempi di società presenti nel portafoglio sono le imprese in situazione di recupero, che stanno lanciando un nuovo prodotto, in fase di riorganizzazione o di introduzione di una nuova dirigenza. Il gestore può includere un'esposizione significativa a società piccole e medie. 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. L'OICR può investire in società, costituite al di fuori del proprio mercato di riferimento, ma che traggono da essi una parte significativa dei loro proventi.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI AC Far East ex Japan Equity	Azioni Large cap estremo oriente, esclusione del Giappone

FIDELITY AMERICA FUND

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – America Fund
Classe di quote	A-Acc-EURO
Codice ISIN	LU0251127410
Codice Aviva	324
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	3/7/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari America**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento in via principale è in titoli azionari statunitensi. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; in tale area l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del patrimonio) in azioni dei mercati e settori e in società costituite al di fuori di tale mercato, ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: l'OICR è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.
Tecnica di gestione	L'OICR si pone l'obiettivo di conseguire una crescita del capitale, investendo in un portafoglio diversificato di azioni a grande capitalizzazione negli Stati Uniti. Vengono selezionate aziende che presentano delle quotazioni interessanti rispetto ai valori dei loro fondamentali. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	S&P500 Equity	Azioni Large cap Statunitensi

FIDELITY EURO BOND

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – Euro Bond Fund
Classe di quote	A-Acc-EURO
Codice ISIN	LU0251130638
Codice Aviva	672
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	03/07/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a fornire un reddito relativamente elevato con possibilità di crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	A Benchmark, con stile di gestione attivo.
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, ma il gestore dispone di un'ampia flessibilità per investire in strategie al di fuori del Benchmark, finalizzate a migliorare la performance.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe soprattutto in un portafoglio di elevata qualità composto da obbligazioni governative e societarie Investment grade denominate in Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'area geografica è principalmente rappresentata dai paesi appartenenti all'Unione Europea.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari oggetto d'investimento sono emesse da governi, società ed altri enti, aventi Rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio Duration: la duration del portafoglio dell'OCIR è di circa 5 anni, in linea con quella del Benchmark. Rischio cambio: possono essere fatti investimenti in obbligazioni emesse in valute diverse dall'Euro, ma, in questo caso, l'esposizione valutaria può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine.
Operazioni in strumenti derivati	La SICAV può utilizzare strumenti finanziari derivati diversi per ridurre i rischio o i costi o per generare ulteriore capitale o reddito al fine di conseguire gli obiettivi d'investimento del comparto.

	Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, *future* su indici azionari, azioni, tassi d'interesse e obbligazioni, *swap* su tassi d'interesse, *swap* di default del credito (titoli singoli e panieri di titoli), *swap* su indici d'inflazione, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. I titoli garantiti da ipoteca - *asset-backed* e *mortgage-backed* - non dovranno superare il 20% del patrimonio netto dell'OICR. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.
Tecnica di gestione	I rendimenti sono guidati in maniera sostanziale dal posizionamento sulla curva dei rendimenti, nonché dalla ripartizione degli investimenti, dall'allocazione settoriale e dalla selezione dei titoli. Per quanto riguarda l'allocazione delle obbligazioni societarie, l'attenzione è focalizzata su una selezione di emittenti su base bottom up e sulla promozione di un'adeguata diversificazione dovuta alla natura asimmetrica dei rendimenti. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	Bofa ML Euro Corporate Bond	Obbligazioni Corporate in Euro

FIDELITY FAST EMERGING MARKETS EQ.

Denominazione dell'OICR	FAST - Emerging Markets Fund
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0650958076
Codice Aviva	816
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	07/05/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone di generare una crescita del capitale nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, sull'orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% delle attività in azioni e strumenti correlati con esposizioni a società che hanno la loro sede principale, o che sono quotate, o che svolgono la parte essenziale delle loro attività nei mercati globali emergenti. L'OICR può investire il suo patrimonio netto direttamente in azioni cinesi di classe A e B. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'OICR investe principalmente in mercati emergenti, tra i quali: America Latina, Sud-Est asiatico, Africa, Europa orientale (Russia compresa) e Medioriente. Inoltre l'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio in paesi al di fuori dell'universo dei mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti di titoli azionari che hanno la loro sede principale o che svolgono la parte essenziale delle loro attività nei mercati emergenti.
Specifici fattori di rischio	*Rischio cambio:* l'OICR può investire in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. *Rischio paesi emergenti:* l'OICR investe principalmente in mercati emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati allo scopo di ridurre il rischio, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento, tra i quali *futures*, *swaps* e opzioni. Il livello di leva atteso è pari al 115% del patrimonio netto dell'OICR.
Tecnica di gestione	Al fine di replicare un'esposizione al mercato azionario di un OICR comprendente solo posizioni lunghe, il gestore combina posizioni lunghe e posizioni corte. Il portafoglio risultante è relativamente diversificato, in genere tenendo a 120-150 posizioni lunghe e 30-50 posizioni corte. Le azioni vengono scelte in base al grado di rialzo o ribasso assoluto rispetto a un prezzo prefissato. Il gestore investe in tutto lo spettro di capitalizzazione di mercato, settore e ripartizione geografica sono elementi residuali risultanti dalla combinazione delle singole posizioni lunghe e corte.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo del VaR relativo. Il VaR dell'OICR è limitato al 200% del VaR del proprio benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

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

FIDELITY GLOBAL DIVIDEND

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds - Global Dividend Fund
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU1261431768
Codice Aviva	833
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	07/08/2015
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine investendo in via principale in titoli azionari globali produttivi di reddito.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari internazionali**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 70% investito in titoli azionari di società produttive di reddito a livello globale. L'investimento in altri OICR è residuale. I titoli in portafoglio sono denominati prevalentemente in Dollari statunitensi.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli azionari Larga Cap, appartenenti a diversi settori economici e con un flottante di almeno 1 miliardo di Dollari USA.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe anche in attività non denominate in Euro. Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire anche in titoli appartenenti ai paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR stesso. Il ricorso a strumenti derivati, comunque, è limitato e non può superare il 100% del valore del portafoglio.
Tecnica di gestione	Il gestore sceglierà gli investimenti che riterrà interessanti sotto il profilo dei rendimenti da dividendo, oltre che della rivalutazione del prezzo, prediligendo la sostenibilità del dividendo e un prezzo corrente con un adeguato margine di sicurezza. Il portafoglio si concentra su aziende con i) flussi di cassa prevedibili e consistenti; ii) modelli di business semplici e comprensibili; iii) indebitamento contenuto. Il portafoglio è concentrato su 50-60 titoli azionari, con una singola posizione che, di norma, non supera il 4%; un singolo settore economico e una singola regione economica non può pesare oltre un quarto del portafoglio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio utilizzato è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI World in EUR	Azioni Larg Cap internazionali

FIDELITY ITALY

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – Italy Fund
Classe di quote	E-Acc-EURO
Codice ISIN	LU0283901063
Codice Aviva	626
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	19/03/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso, tramite portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
13 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Italia**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in titoli azionari italiani. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Italia; l'OICR investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome dell'OICR e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio bassa capitalizzazione: sono presenti in portafoglio titoli azionari di emittenti con media e bassa capitalizzazione.
Operazioni in strumenti derivati	Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni.

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. Nella scelta dei titoli vengono considerati diversi fattori nel processo di investimento, come - senza intento limitativo – la situazione finanziaria dell'azienda, compresa la crescita dei ricavi e degli utili, il rendimento del capitale, i flussi di cassa ed altri parametri finanziari. Inoltre, possono essere presi in considerazione, nel processo di investimento, il management, la situazione industriale ed economica ed altri fattori.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Italy 10/40 Equity	Azioni Large cap Italia

FIDELITY PACIFIC

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds (FF) - Pacific
Classe di quote	A Eur
Codice ISIN	LU0368678339
Codice Aviva	800
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Fidelity Funds con sede in 2a Rue Albert Borschette - BP 2174 Luxembourg
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg)
Data inizio operatività	02-06-2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR garantisce a suoi sottoscrittori un'esposizione azionaria nei mercati del pacifico.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento con un livello di reddito prevedibilmente basso.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Pacifico**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli azionari di società che operano nella regione dell'Asia Pacifico. È prevista la possibilità di investire in azioni cinesi di classe A e B. La valuta di riferimento è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia - Pacifico, compresi i pasei sviluppati dell'Asia, inclusi a titoli esemplificativo, ma non esaustivo, Australia, Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Nuova Zelanda, Filippine, Singapore, Taiwan e Tailandia. E' ammesso l'investimento in altri paesi emergenti appartenenti a quell'area geografica e residualmente in altre aree, quali ad esempio il Nord America.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti appartenenti a qualsiasi settore economico, senza alcun vincolo di capitalizzazione.
Specifici fattori di rischio	Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in mercati emergenti. Rischio Cambio: investimento in titoli denominati in valute differenti dall'Euro. Rischio Bassa Capitalizzazione: l'OICR può investire in emittenti aventi una bassa capitalizzazione

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere agli strumenti finanziari derivati, negoziati su un mercato regolamentato o fuori borsa, per i) fini di copertura, ii) esposizione o iii) arbitraggio.
Tecnica di gestione	La gestione è condotta sulla base di diverse metodologie tra le quali si annoverano: i) stima delle aspettative dei componenti del team di gestione; ii) analisi delle dinamiche dei mercati; iii) analisi fondamentale dei titoli; iv) costruzione del portafoglio; v) allocazione tattica e strategica. Costituiscono una parte rilevante del processo selettivo le valutazioni sulla persistenza della crescita dei business oggetto di analisi e la struttura complessiva del portafoglio, sulla base delle caratteristiche di rischio e rendimento coerenti/congrue con l'obiettivo del gestore.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	Msci Ac Pacif Equity (USD)	Azioni Large Cap Pacifico

FIDELITY WORLD ACC

Denominazione dell'OICR	Fidelity Funds – World Fund
Classe di quote	E-Acc-EURO
Codice ISIN	LU0115769746
Codice Aviva	628
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Fidelity Funds, con sede in 2a, Rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	FIL Investment Management S.A. (Luxembourg).
Data inizio operatività	01/09/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR vuole ottenere la crescita del capitale a lungo termine, con un livello di reddito prevedibilmente basso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Internazionale**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in via principale (almeno il 70% del portafoglio) in titoli azionari di tutto il mondo. La valuta di riferimento è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni *Large cap* – con almeno 1 miliardo di dollari di capitalizzazione -, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio valuta: l'OICR investe anche in attivi denominati in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi, oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR. L'utilizzo di derivati, comunque, non fa parte della strategia d'investimento tipica dell'OICR.

	Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti. Il metodo utilizzato per calcolare l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati è l'approccio degli impegni e tale esposizione non può superare il 100% del patrimonio totale.
Tecnica di gestione	Il gestore, per quanto riguarda la scelta delle società, non è soggetto a limitazioni geografiche, di dimensioni o di settore industriale. La scelta dei titoli azionari si baserà in via primaria sulla disponibilità di opportunità di investimento interessanti. L'OICR ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività dell'OICR. Il gestore adotta un approccio attivo, basato sulla ricerca fondamentale e la scelta di azioni di tipo *bottom-up*. Il processo di investimento è strutturato e ripetibile ed è volto ad identificare aziende con un forte potenziale di generazione di profitti. Il processo di investimento è composto dalle seguenti quattro fasi: i) generazione di idee d'investimento, con selezione di circa 150 titoli all'interno dell'universo investibile, ii) ricerca e selezione dei titoli, iii) costruzione del portafoglio, composto in genere da 50-90 titoli; iv) risk management, che analizza il rischio di ogni componente e del portafoglio nel suo complesso.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR utilizza il Metodo degli Impegni per la gestione dei rischi.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

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

FVS MULTI ASSET BALANCED

Denominazione dell'OICR	Flossbach Von Storch -Multi Asset Balanced
Classe di quote	IT
Codice ISIN	LU1245470676
Codice Aviva	851
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Flossbach von Storch con sede in 6, Avenue Marie-Thérèse, 2132 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Flossbach von Storch Invest S.A
Data inizio operatività	13-07-2015
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Obiettivo della politica di investimento è il conseguimento di una crescita di valore del capitale adeguata rispetto al rischio di investimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
9 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in titoli azionari e obbligazionari, anche convertibili; in modo contenuto in strumenti del mercato monetario, certificati e altri prodotti strutturati. Inoltre è ammesso l'investimento indiretto in metalli preziosi. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Europa e Nord-America.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari di società appartenenti a qualsiasi settore senza alcun vincolo di capitalizzazione di mercato. Titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate con Rating prevalentemente Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio Bassa Capitalizzazione: l'OICR investe in Small Cap Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in emittenti che operano nei mercati emergenti europei e asiatici. Rischio Titoli Strutturati: investimento contenuto in obbligazioni convertibili e altri titoli strutturati. Rischio Rating: investimento in titoli non-Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa ricorso agli strumenti derivati, negoziati sui mercati regolamentati o fuori borsa, ai fini di: i) efficiente gestione; ii) arbitraggio; iii) copertura. Il portafoglio può includere opzioni, warrants, swaps su tassi e azioni, futures. L'OICR può ricorrere al prestito titoli fino al 10% del proprio patrimonio. La leva finanziaria massima attesa è pari al 100%.
Tecnica di gestione	L'OICR offre un investimento diversificato tra strumenti eterogenei e tra diverse aree geografiche al fine di ottenere un ritorno assoluto su base annua. Il gestore individua il portafoglio ottimale in base alle valutazioni sui seguenti aspetti: i) Diversificazione, allocazione su molteplici strumenti che offrono potenziali rendimenti nel lungo termine e la migliore protezione contro perdite inaspettate; ii) Qualità degli assets e merito creditizio; iii) Trasferibilità degli assets, al fine di garantire un livello di liquidità del portafoglio congruo con l'obiettivo d'investimento; iv) Analisi fondamentale, con cui individuare gli strumenti sottovalutati dal mercato rispetto al proprio fair value.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR assoluto che deve essere pari al 15%, in un orizzonte mensile e con un intervallo di confidenza del 99%.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la Sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 15,00%

GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO

Denominazione dell'OICR	Goldman Sachs Global Credit Portfolio (Hedged)
Classe di quote	E (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	LU0413444745
Codice Aviva	845
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Goldman Sachs Funds con sede in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management International
Data inizio operatività	19-02-2009
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR può fare riferimento al parametro di riferimento nella gestione. Tuttavia l'OICR può non essere gestito conformemente a tale indice di riferimento e i rendimenti possono differire sostanzialmente da quelli del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari internazionali Corporate Invest. Grade**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà prevalentemente in obbligazioni di qualità Investment grade (o equivalente) emesse da società di qualsiasi parte del mondo. L'OICR non investirà più di un terzo delle sue attività in altri titoli e strumenti. Inoltre esso non investirà più del 25% in titoli convertibili; l'OICR può detenere limitate partecipazioni in azioni e strumenti analoghi. Esso può anche investire in obbligazioni emesse da enti governativi. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro Statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari di emittenti societari.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: il rendimento del portafoglio potrebbe essere influenzato dai movimenti dei mercati valutari. La SGR gestisce l'esposizione valutaria dell'OICR coprendo il rischio di cambio tra Dollari USA ed Euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento. Non sono effettuate vendite allo scoperto di titoli, ma posizioni allo scoperto possono essere conseguite utilizzando strumenti derivati cartolarizzati e non cartolarizzati. La leva finanziaria attesa, calcolata come importo lordo dei nozionali, è compresa tra il 100% e il 500% del patrimonio; l'OICR può, nel tempo, eccedere tale livello di leva finanziaria.
Tecnica di gestione	L'investimento prevalente avviene su tutti i tipi di titoli di debito inclusi a titolo esemplificativo: obbligazioni a tasso fisso e variabile, debito corporate senior e subordinato (come per esempio, titoli obbligazionari, effetti e commercial paper), titoli mortgage e asset-backed, CDOs, CLOs, strumenti del mercato monetario, obbligazioni Brady e altri strumenti di debito emessi da governi, da enti degli stessi e organismi semipubblici, ovvero da banche centrali, obbligazioni convertibili, partecipazioni a prestiti, azioni privilegiate e accordi di riacquisto inverso in relazione a titoli emessi da governi e banche centrali.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento un livello massimo pari al doppio rispetto al portafoglio di riferimento, rappresentato dal Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Global Aggregate Corporate Bond	obbligazioni Corporate globali

GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO

Denominazione dell'OICR	Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Classe di quote	BS
Codice ISIN	LU0234681152
Codice Aviva	690
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Goldman Sachs Funds SICAV, con sede legale in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited
Data inizio operatività	14/11/05
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari internazionali governativi**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà prevalentemente in obbligazioni di qualità *Investment Grade* (o equivalente) di qualsiasi tipo di emittente con sede in qualsiasi parte del mondo. In determinate circostanze, l'OICR può detenere limitate partecipazioni in azioni e strumenti analoghi. L'OICR non investirà più di un terzo delle sue attività in titoli e strumenti diversi da quelli sopra riportati. Esso non investirà più del 25% in titoli convertibili. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari di emittenti societari e governativi con *rating Investment Grade*.
Specifici fattori di rischio	Rischio strutturati: l'OICR investe in titoli convertibili denominati convertibili contingenti ("CoCo"), che sono titoli strutturati emessi da banche, società finanziarie e compagnie di assicurazione, con un profilo di rischio particolare. Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. L'esposizione verso valute diverse dall'Euro è oggetto di copertura al fine di attenuare il rischio di cambio. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in modo residuale in titoli azionari di società quotate.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa uso di strumenti derivati nell'ambito della sua politica di investimento, per acquisire un'esposizione verso tassi di interesse, credito e/o valute, allo scopo di incrementare il rendimento, ottenere una posizione di leva finanziaria e come copertura contro certi rischi. Una quota significativa dell'esposizione può essere generata tramite l'uso di strumenti derivati. In relazione alla finalità di investimento, l' OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 800% del suo Valore Patrimoniale Netto.
Tecnica di gestione	Ci sono quattro strategie "*top-down*" di investimento per gli attivi che rientrano nella gestione attiva dell'OICR, vale a dire i) la *Duration* e la curva dei rendimenti, ii) il paese, iii) la valuta e iv) ampia allocazione settoriale degli attivi. L'analisi macroeconomica fondamentale gioca un ruolo importante in tale processo. Le strategie "*bottom-up*", invece, prevedono compiti specifici per ciascuna delle categorie di mercato, come i) obbligazioni societarie *Investment grade*, (ii) i governativi e gli *swap*, iii) i *mortgage backed securities* ed altri titoli garantiti da attività, iv) le obbligazioni *high yield* e v) il debito dei mercati emergenti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento un livello massimo pari al doppio rispetto al portafoglio di riferimento, rappresentato dal Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Global Aggregate Bond (EUR-Hedged).	Obbligazioni globali, coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

GS GROWTH & E. M. DEBT

Denominazione dell'OICR	Goldman Sachs Growth and Emerging Markets Debt Portfolio
Classe di quote	BS
Codice ISIN	LU0234573003
Codice Aviva	691
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Goldman Sachs Funds SICAV, con sede legale in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited
Data inizio operatività	14/11/2005
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà prevalentemente in obbligazioni emesse da qualsiasi tipo di emittente di mercati emergenti. L'OICR non investirà più di un terzo delle sue attività in titoli e strumenti diversi da quelli sopra riportati. Esso non investirà più del 25% in titoli convertibili. La valuta di base dell'OICR è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; tali emittenti sono società con sede in mercati emergenti o che vi realizzano la maggior parte degli utili o dei ricavi. L'OICR può investire anche in obbligazioni di emittenti con sede in qualsiasi parte del mondo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate con rating prevalentemente Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate. Rischio strutturati: l'OICR investe in titoli convertibili denominati convertibili contingenti ("CoCo"), che sono titoli strutturati emessi da banche, società finanziarie e compagnie di assicurazione, con un profilo di rischio particolare. Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio Rating: una parte significativa del portafoglio è destinata in titoli con *Rating non Investment Grade.*

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa uso di strumenti derivati nell'ambito della sua politica di investimento, per acquisire un'esposizione verso tassi di interesse, credito e/o valute, allo scopo di incrementare il rendimento, ottenere una posizione di leva finanziaria e come copertura contro certi rischi. Una quota significativa dell'esposizione può essere generata tramite l'uso di strumenti derivati. I *currency forward* sono impiegati al fine di ottenere l'esposizione valutaria attiva o per coprire l'esposizione valutaria indesiderata. I *futures* sui titoli governativi statunitensi sono utilizzati per gestire la *Duration* ai tassi d'interesse americani. Inoltre, l'OICR, al fine di gestire il debito in valuta locale, può utilizzare i seguenti strumenti derivati, oltre a quelli sopra elencate: i) *swaps* sui tasso di interesse e *total return swap*, che possono essere impiegati per finalità di copertura del rischio e/o di ottenere esposizione ai vari mercati locali; ii) *credit linked notes ("CLN")*, che vengono utilizzati per minimizzare i costi relativi all'investimento in mercati che limitano l'accesso agli investitori esteri; iii) *Credit Default Swap*, che possono essere utilizzate per la gestione del rischio di credito, in relazione a determinati emittenti o indici. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per una quota residuale del proprio patrimonio. In relazione alla finalità di investimento, l' OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 800% del suo Valore Patrimoniale Netto.
Tecnica di gestione	Il gestore si avvale di un'analisi strutturata, per formulare opinioni sui singoli paesi, basandosi sui seguenti argomenti, di derivazione macroeconomica: i) valute locali vs valuta forte (USD) vs tasso fisso; ii) le "idee chiave" emerse dallo studio, a livello di singolo paese, del livello di debito estero, tasso d'inflazione locale ed andamento della rispettiva valuta. Ampio spazio è dato allo studio degli spread relativi alle singole emissioni, rispetto ai governativi statunitensi.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento un livello massimo pari al doppio rispetto al portafoglio di riferimento, rappresentato dalla combinazione dei seguenti indici: 50% JPMorgan GBI EM Index – Global Diversified (USD) 30% JPMorgan EMB Index – Global Diversified (USD) 20% JPMorgan CEMBI Index – Broad Diversified (USD)
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM EMBI - Global Diversified Bond	Obbligazioni dei paesi emergenti.

GS GROWTH & E.M. DEBT (HDG)

Denominazione dell'OICR	Goldman Sachs Growth and Emerging Markets Debt Portfolio
Classe di quote	B (Acc.) (EUR-Hedged)
Codice ISIN	LU0262418394
Codice Aviva	692
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Goldman Sachs Funds SICAV, con sede legale in 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited
Data inizio operatività	12/10/2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà prevalentemente in obbligazioni emesse da qualsiasi tipo di emittente di mercati emergenti. L'OICR non investirà più di un terzo delle sue attività in titoli e strumenti diversi da quelli sopra riportati. Esso non investirà più del 25% in titoli convertibili. La valuta di base dell'OICR è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; tali emittenti sono società con sede in mercati emergenti o che vi realizzano la maggior parte degli utili o dei ricavi. L'OICR può investire anche in obbligazioni di emittenti con sede in qualsiasi parte del mondo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari di emittenti governativi e *Corporate* con *rating* prevalentemente *Investment Grade*.
Specifici fattori di rischio	Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in titoli azionari di società quotate. <u>Rischio strutturati:</u> l'OICR investe in titoli convertibili denominati convertibili contingenti ("CoCo"), che sono titoli strutturati emessi da banche, società finanziarie e compagnie di assicurazione, con un profilo di rischio particolare. <u>Rischio cambio:</u> l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, ma effettua una copertura per annullare il rischio cambio nei confronti dell'Euro. <u>Rischio Rating:</u> una parte significativa del portafoglio è destinata in titoli con Rating non Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa uso di strumenti derivati nell'ambito della sua politica di investimento, per acquisire un'esposizione verso tassi di interesse, credito e/o valute, allo scopo di incrementare il rendimento, ottenere una posizione di leva finanziaria e come copertura contro certi rischi. Una quota significativa dell'esposizione può essere generata tramite l'uso di strumenti derivati. I *currency forward* sono impiegati al fine di ottenere l'esposizione valutaria attiva o per coprire l'esposizione valutaria indesiderata. I *futures* sui titoli governativi statunitensi sono utilizzati per gestire la *Duration* ai tassi d'interesse americani. Inoltre, l'OICR, al fine di gestire il debito in valuta locale, può utilizzare i seguenti strumenti derivati ,oltre a quelli sopra elencate: i) *swaps* sui tasso di interesse e *total return swap*, che possono essere impiegati per finalità di copertura del rischio e/o di ottenere esposizione ai vari mercati locali; ii) *credit linked notes ("CLN")*, che vengono utilizzati per minimizzare i costi relativi all'investimento in mercati che limitano l'accesso agli investitori esteri; iii) *Credit Default Swap*, che possono essere utilizzate per la gestione del rischio di credito, in relazione a determinati emittenti o indici. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per una quota residuale del proprio patrimonio. In relazione alla finalità di investimento, l' OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 800% del suo Valore Patrimoniale Netto.
Tecnica di gestione	Il gestore si avvale di un'analisi strutturata, per formulare opinioni sui singoli paesi, basandosi sui seguenti argomenti, di derivazione macroeconomica: i) valute locali vs valuta forte (USD) vs tasso fisso; ii) le "idee chiave" emerse dallo studio, a livello di singolo paese, del livello di debito estero, tasso d'inflazione locale ed andamento della rispettiva valuta. Ampio spazio è dato allo studio degli spread relativi alle singole emissioni, rispetto ai governativi statunitensi.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR relativo, prendendo a riferimento un livello massimo pari al doppio rispetto al portafoglio di riferimento, rappresentato dalla combinazione dei seguenti indici: 50% JPMorgan GBI EM Index – Global Diversified (USD) 30% JPMorgan EMB Index – Global Diversified (USD) 20% JPMorgan CEMBI Index – Broad Diversified (USD)
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM EMBI - Global Diversified Bond (Eur-Hedged)	Obbligazioni dei paesi emergenti, coperte dal rischio cambio nei confronti dll'Euro.

HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN

Denominazione dell'OICR	Henderson Horizon Pan European Alpha Fund
Classe di quote	I2 EUR
Codice ISIN	LU0264598268
Codice Aviva	792
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA, con delega a Henderson Fund Management (Luxembourg) SA.
Data inizio operatività	01/12/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi del patrimonio totale dell'OICR saranno investiti in titoli azionari e in strumenti legati ai mercati azionari (esclusi i titoli di debito convertibili) delle imprese europee. L'Oicr farà largo uso di strumenti finanziari derivati. In via accessoria e a fini difensivi, l'OICR può inoltre investire in titoli di stato, titoli di agenzie governative e societari e nei relativi titoli derivati, in azioni privilegiate, strumenti monetari nonché detenere liquidità e buoni del Tesoro, in attesa di reinvestimento. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; imprese residenti in Europa, compreso il Regno Unito, o che conseguono la parte più rilevante dei loro ricavi dalle loro attività aziendali in questa regione
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Il portafoglio è orientato verso titoli liquidi di società europee a grande e media capitalizzazione, compresa tra 5 e 20 miliardi di Euro.

Specifici fattori di rischio	Rischio bassa capitalizzazione: nell'universo d'investimento potenziale dell'OICR ci sono i titoli di società Mid Cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza i seguenti strumenti finanziari e derivati: opzioni, contratti futures e forward su azioni e indici, panieri di indici e derivati, *Real Estate Investment Trust, warrant*, azioni preferenziali, *swap* OTC inclusi *equity swap* e *asset swap*, contratti di cambio a termine. Il gestore potrà di volta in volta prendere in considerazione la copertura dell'esposizione in termini di valute e tassi d'interesse, ma in generale non perfezionerà contratti che comportino una posizione speculativa in alcuna valuta o tasso d'interesse. L'esposizione agli strumenti derivati potrebbe determinare un livello di leva finanziaria del 75% rispetto al patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	Il gestore adotterà un'ampia varietà di strategie d'investimento, utilizzando una serie diversificata di strumenti, nell'ottica di migliorare le performance dell'OICR. In particolare, il gestore adotta un approccio d'investimento basato essenzialmente sulla strategia di ricerca "fondamentale"; questo approccio sarà attuato essenzialmente investendo in titoli azionari – con posizione sia "lunghe" sia "corte" - e contratti differenziali in derivati. La parte "lunga" del portafoglio, rappresentando circa il 75% del portafoglio, è costruita partendo da alcuni elementi chiave nella valutazione fondamentale, quali i) trend settoriali; ii) crescita organica vs potenziali acquisizioni; iii) ristrutturazioni e tagli dei costi; iv) flussi di cassa; v) vantaggi competitivi e franchising. La parte a breve del portafoglio, che rappresenta il 25% circa del portafoglio, si basa su posizionamenti tattici a seguito di annunci, riposizionamenti aziendali, rotazioni settoriali e di stile. Le posizioni strutturali dell'OICR sono basate sull'analisi di dati economici e di mercato, che aiutano a definire le tendenze dei mercati e dei vari settori. Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di società con un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo, maggiore di quanto attualmente rispecchiato dai prezzi di mercato. L'esposizione lorda alle azioni varia tipicamente tra il 100% e il 200% del portafoglio, mentre l'esposizione netta varia in un range compreso tra 0% e +75%. In genere sono presenti da 70 a 100 posizioni; il peso su singolo titolo può arrivare fino al 10% del portafoglio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo del VaR assoluto, inferiore al 20%.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 4,91%.

HENDERSON EURO CORPORATE

Denominazione dell'OICR	Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund
Classe di quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0451950314
Codice Aviva	656
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Henderson Global Investors
Data inizio operatività	18/12/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	La gestione ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento; una parte contenuta del portafoglio può essere investito in posizioni non comprese nel Benchmark, consentendo di sfruttare opportunità correlate ad obbligazioni ad alto rendimento o denominate in valute diverse dall'Euro.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro Corporate Investment grade**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie denominate in Euro. L'OICR può inoltre investire in strumenti del mercato monetario e depositi bancari. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di emittenti prevalentemente a grande capitalizzazione appartenenti ai diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: l'OICR può investire residualmente anche in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. Rischio Rating: è possibile l'investimento contenuto in obbligazioni non Investment Grade. Rischio Duration: l'OICR può modificare la propria Duration di 2 anni, in più o in meno, rispetto a quella del Benchmark.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR usa derivati per raggiungere gli obiettivi di investimento dell'OICR, ridurre il rischio o gestire il portafoglio in modo più efficiente. L'OICR può utilizzare una serie di strumenti / strategie per conseguire il proprio obiettivo quali, senza limitazione, *forward rate notes*, contratti forward su valuta (inclusi *non-deliverable forwards*), *futures* su tassi d'interesse, *futures* obbligazionari e *swap* OTC, come *swap* su tassi d'interesse, *credit default swap* e *credit default swap* su indici. Gli strumenti derivati, quali i *credit default swap* (CDS) possono offrire un'ulteriore fonte di liquidità e consentire all'OICR di coprire in maniera efficiente, in termini di costi, parte del rischio insito nel portafoglio o di adeguare l'esposizione a titoli, settori o temi, traendo, potenzialmente, vantaggio da eventi creditizi negativi. La leva finanziaria attesa è pari al 200%.
Tecnica di gestione	La gestione attiva del Benchmark è il principio cardine dell'OICR, il cui portafoglio riflette le idee più valide desunte dall'analisi dettagliata dei titoli che compongono l'indice. Nella scelta degli investimenti, il gestore si concentra sull'identificazione delle prospettive di rischio-rendimento migliori nell'universo obbligazionario europeo. Il gestore utilizza ampiamente i derivati del credito, come i CDS.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta il VaR relativo per calcolare l'esposizione globale al rischio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	iBOXX Euro Corporates Bond	Obbligazioni CorporateEuropee

HENDERSON EUROLAND

Denominazione dell'OICR	Henderson Horizon Euroland Fund
Classe di quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0011889846
Codice Aviva	857
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA
Data inizio operatività	02-07-1984
Finalità	L'obiettivo di investimento è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, nel lungo periodo, un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Area Euro**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno il 75% del patrimonio complessivo in titoli azionari europei. L'OICR può investire anche in altri tipi di titoli finanziari, coerenti con l'obiettivo di investimento, strumenti del mercato monetario e depositi bancari. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona euro; titoli di aziende costituite o che svolgono le loro principali attività nei paesi della zona euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Nessuno
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR non utilizza derivati.
Tecnica di gestione	Il gestore degli investimenti seleziona vari titoli sulla base di ricerche di mercato, per identificare le società con le valutazioni più interessanti. Vengono privilegiate, nella scelta, società consolidate, anzichè piccole imprese e start up. Il portafoglio è in genere composto da un'ampia gamma di società della zona euro, che comprendono leader del mercato globale e società nazionali, al fine di ripartire il rischio fra più settori e aree geografiche.

	Non sono previste limitazioni per l'investimento in specifici settori o singoli paesi; un singolo titolo non può superare il 10% del portafoglio. Il gestore, utilizzando un modello analitico di proprietà, assembla un portafoglio di 40 - 50 titoli aziende, tra quelle considerate con i maggiori sconti sul fair value stimato. In altre parole, quei titoli che il gestore crede possano garantire in futuro il miglior potenziale di crescita.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI EMU Equity (USD)	Azioni Large cap zona Euro

HENDERSON LATIN AMERICAN

Denominazione dell'OICR	Henderson Gartmore Latin America
Classe di quote	R (Acc)
Codice ISIN	LU0200080918
Codice Aviva	846
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Henderson Gartmore Fund con sede in 2 rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA
Data inizio operatività	29-10-2004
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a una crescita del capitale investito.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, nel lungo periodo, un rendimento superiore al Benchmark di riferimento garantendo un'esposizione diversificata nel mercato azionario sud americano.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
13 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Paesi Emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è rappresentato dai titoli azionari scambiati nei principali mercati borsistici sudamericani. Inoltre l'OICR può investire in certificati, emessi da istituzioni finanziarie statunitensi (quali, ad esempio, ADR), i cui sottostanti sono rappresentati da titoli azionari scambiati in mercati diversi o analoghi a quelli di riferimento. Fino ad un terzo del portafoglio può essere destinato ad obbligazioni e disponibilità liquide. La valuta di base dell'OICR è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Sud-America. In via residuale Europa e Nord-America. L'OICR investe in società che abbiano la propria sede legale, anche in qualità di controllanti, nell'America Latina o che svolgano la propria attività operativa in tali paesi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società Large Cap operanti in qualsiasi settore economico.

Specifici fattori di rischio	Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe nei mercati emergenti latino americani. Rischio Bassa Capitalizzazione: investimento in società Small Cap. Rischio titoli strutturati: l'OICR investe in certificati strutturati scambiati nei mercati borsistici e fuori borsa. Rischio Cambio: titoli presenti nel portafoglio denominati in valuta diverse dall'euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare ricorso agli strumenti finanziari derivati, quali opzioni e future, ai fini di un'efficiente gestione. Non vengono utilizzati al fine di garantire una copertura valutaria. Non è prevista alcuna leva finanziaria.
Tecnica di gestione	Il gestore segue un approccio bottom-up focalizzato sull'analisi fondamentale finalizzato all'attuazione di un'allocazione strategia di tipo "buy and hold" volto alla crescita del capitale nel lungo periodo. Coerentemente a ciò vengono considerate esclusivamente emittenti caratterizzati da una grande stabilità del business e da solidità finanziaria. La composizione dell'indice di riferimento non rappresenta un'indicazione di investimento date le differenze esistenti nell'universo di investimento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva del portafoglio, l'OICR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Latin America Equity	azioni Large cap dell'America latina

HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	Henderson Horizon Pan European Equity Fund
Classe di quote	A2 EUR
Codice ISIN	LU0138821268
Codice Aviva	693
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Henderson Horizon Fund con sede in 4a rue Henri Schnadt – L-2530 Gasperich, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA, con delega a Henderson Fund Management (Luxembourg) SA.
Data inizio operatività	30/11/2001.
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Crescita del capitale di investimento nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in azioni di società europee. L'OICR può inoltre investire in: i) qualsiasi altro tipo di titolo coerente con il suo obiettivo; ii) strumenti del mercato monetario; iii) depositi bancari. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, almeno il 75% del patrimonio in titoli di società con sede legale nello spazio economico europeo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società Large e Mid Cap di qualsiasi settore.
Specifici fattori di rischio	Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in modo contenuto in società Mid Cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrebbe usare derivati per ridurre il rischio, in particolare quello valutario, o gestire il Fondo in modo più efficiente. Attualmente l'OICR non utilizza strumenti derivati; l'esposizione agli strumenti derivati potrebbe rappresentare il 100% del patrimonio dell'OICR.

Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli azionari che mostrano un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo maggiore di quanto rispecchino i prezzi di mercato correnti. Il gestore tende a seguire una strategia *"buy and hold"*, a basso *turnover*, cercando di identificare le società con un buon potenziale di crescita nel lungo termine e di mantenerle in portafoglio fintanto che non arrivino ai rendimenti e dividendi attesi.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	FTSE World Europe Equity	Azioni Large Cap Europee

HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN

Denominazione dell'OICR	Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return Fund
Classe di quote	I (Acc) Hedged EUR
Codice ISIN	LU0490769915
Codice Aviva	793
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Henderson Gartmore Fund con sede in 2 rue de Bitbourg, L-1273, Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Henderson Management SA
Data inizio operatività	01-04-2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento assoluto positivo nel lungo termine, indipendentemente dalle condizioni di mercato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR, in circostanze normali, investirà almeno il 60% del patrimonio in azioni di società del Regno Unito, assumendo sia posizioni lunghe, sia corte. L'OICR, per gestire l'esposizione al mercato e per garantire la liquidità necessaria a coprire le posizioni in derivati, potrà inoltre investire una parte, anche rilevante, del proprio patrimonio in i) liquidità; ii) strumenti del mercato monetario; iii) depositi bancari. Gli investimenti sono denominati principalmente in Sterline.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Regno Unito, in particolare società con sede legale in U.K. e società che, seppur con sede in altri paesi, svolgono la parte preponderante delle proprie attività nel Regno Unito o sono quotate nel London Stock Exchange.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società di qualsiasi settore con una capitalizzazione tra 1 e 20 miliardi di Sterline. L'esposizione netta dell'OICR ad un singolo settore economico non si può discostare in modo rilevante da quella del FTSE 100.
Specifici fattori di rischio	Rischio bassa capitalizzazione: nell'universo d'investimento potenziale dell'OICR ci sono i titoli di società Mid Cap.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa largo uso di strumenti finanziari derivati, per ottenere un'esposizione agli investimenti sia lunga, sia corta. L'OICR potrebbe essere definito un fondo long/short; l'OICR, infatti, assumerà posizioni in specifiche coppie di azioni societarie, incrementando l'esposizione (assumerà cioè una posizione long, ossia lunga) all'investimento che giudica favorevolmente, mentre assumerà una posizione short (ossia corta, utilizzando derivati) nei confronti dell'investimento che giudica sfavorevolmente. Le posizioni corte sono realizzate generalmente grazie all'acquisto di swaps e futures. L'esposizione lorda alle azioni varia tipicamente tra il 50% e il 200% del portafoglio – con un massimo del 300% -, mentre l'esposizione netta varia in un range compreso tra -30% (massimo -50%) e +75%. L'esposizione agli strumenti derivati potrebbe determinare un livello di leva finanziaria del 75% rispetto al patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di società con un potenziale di apprezzamento – o deprezzamento – nel lungo periodo, maggiore di quanto attualmente rispecchiato dai prezzi di mercato. L'OICR ha un portafoglio ad elevata liquidità e gestito attivamente, che investe soprattutto in società dell'indice FTSE 100. In genere sono presenti da 60 a 100 posizioni, con un terzo circa del portafoglio considerato core e non movimentato in ottica tattica di breve periodo; il peso su singolo titolo, sulla parte core del portafoglio può arrivare al 4-5% del portafoglio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 3,79 %

HSBC EURO CREDIT BOND

Denominazione dell'OICR	HSBC Global Investment Funds - Euro Credit Bond
Classe di quote	AC
Codice ISIN	LU0165124784
Codice Aviva	694
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	HSBC Global Investment Funds, con sede in 16, Boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A., con delega a HSBC Global Asset Management (France)
Data inizio operatività	04/04/2003
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo è quello di offrire una crescita dell'investimento e del relativo reddito nel tempo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro corporate investment grade**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR deterrà prevalentemente una combinazione di obbligazioni Corporate di alta qualità denominate in Euro, ma potrà detenere anche obbligazioni governative. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con presenza significativa della zona Euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono di emittenti Corporate ed avranno un *Rating Investment Grade* pari a Baa3/BBB- o superiori.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può investire in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio Rating: investimento residuale in titoli di qualità inferiore alla categoria *Investment Grade*.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà usare derivati per gestire i rischi d'interesse e di credito, acquisire esposizione a valute, migliorare i rendimenti e facilitare il raggiungimento del proprio obiettivo. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati quali futures, opzioni, swap - a titolo esemplificativo *credit default swap e total return swap* -, contratti a termine su valute e altri strumenti derivati su valute e rischio credito. L'OICR utilizza tali strumenti, tra l'altro, per gestire il rischio di credito e le posizioni in valute diverse dall'Euro. L'OICR può beneficiare di una gestione attiva dei CDS (su indici e singoli titoli) sia nelle posizioni lunghe che corte.
Tecnica di gestione	L'OICR beneficia di un asset allocation flessibile tra un'ampia gamma di obbligazioni *Investment Grade*.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il Metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 2,23%

HSBC EURO HIGH YIELD BOND

Denominazione dell'OICR	HSBC Global Investment Funds – Euro High Yield Bond
Classe di quote	IC
Codice ISIN	LU0165129072
Codice Aviva	860
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	HSBC Global Investment Funds con sede in 16, Boulevard d'Avranches, L-1160 Luxembourg
Gestore dell'OICR	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.
Data inizio operatività	04-04-2003
Finalità	L'obiettivo è quello di offrire una crescita del capitale e del relativo reddito del vostro investimento nel tempo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	In occasione della selezione di investimenti, potrà essere preso in considerazione il proprio indice di riferimento, anche se l'OICR è gestito in maniera attiva e non replica alcun Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro corporate high yield**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà normalmente almeno il 90% del proprio patrimonio in obbligazioni di qualità inferiore (diversi tipi di titoli di debito) e titoli di debito privi di rating che distribuiscano redditi superiori. La liquidità è normalmente mantenuta al di sotto del 5% del portafoglio; è possibile un investimento residuale in altri OICR. L'OICR investirà in obbligazioni che saranno perlopiù denominate in euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni emesse da società, governi o enti governativi dei mercati sviluppati o emergenti, con Rating inferiore ad Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: l'investimento principale è in titoli Corporate con Rating inferiore ad Investment grade. Rischio cambio: Talvolta l'OICR potrà investire anche in obbligazioni denominate in altre valute dei mercati sviluppati. Di norma l'investimento in valute diverse dall'euro è limitato e l'esposizione valutaria del fondo sarà di norma oggetto di copertura in euro. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire fino al 15% del proprio patrimonio in titoli convertibili contingenti (c.d. Co.Co.); è possibile investire in obbligazioni di tipo "callable".

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR userà i derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento, ma in modo molto contenuto; utilizza strumenti derivati a scopo di copertura o gestione efficiente del portafoglio. Una lista esemplificativa, ma non esaustiva, dei derivati utilizzati dal gestore comprende forward su cambi (inclusi i non-deliverable forward), le opzioni e i future negoziati in borsa, le opzioni su cambi e swaption, swap su tasso di interesse, credit default swap, su tassi d'inflazione o su valute. Il livello di leva finanziaria atteso è inferiore di norma al 100%.
Tecnica di gestione	Il gestore ha un approccio attivo, basato sui fondamentali e mira a costruire un portafoglio che offra un valore aggiunto nel lungo periodo. Grande attenzione è rivolta alla qualità creditizia degli emittenti dei titoli obbligazionari, cercando di sfruttare i movimenti legati agli spread creditizi che non sono riflessi nei valori fondamentali delle società. La gestione tiene conto della composizione del Benchmark, ma può investire in settori economici e titoli con Rating non compresi nella sua composizione, se ritenuti interessanti come remunerazione per il rischio; ad esempio, possono essere utilizzati in modo opportunistico titoli con Rating Investment Grade o obbligazioni con Rating CCC, le obbligazioni a tasso variabile, obbligazioni denominate in sterline, franchi svizzeri o dollari statunitensi, con copertura del cambio, derivati sul credito e sui tassi d'interesse.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	BofA ML European High Yield BB-B non fin. € hdg	Obbligazioni high yield europee con Rating compreso tra BB e B e copertura del rischio cambio

INVESCO ASIAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	Invesco Asian Equity Fund
Classe di quote	E
Codice ISIN	IE00B0H1Q962
Codice Aviva	697
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Invesco Fund Series, con sede in George's Quay House 43, Townsend Street, Dublino 2, Irlanda.
Gestore dell'OICR	Invesco Global Asset Management Limited
Data inizio operatività	29/08/2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Crescita del capitale nel lungo termine investendo in titoli di società asiatiche.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà prevalentemente in azioni di società quotate sui mercati azionari asiatici. Fino al 30% delle attività totali dell'OICR può essere investito complessivamente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese obbligazioni convertibili) di emittenti asiatici. La valuta di base del portafoglio è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia; almeno il 70% delle attività totali dell'OICR sarà investito in azioni e titoli legati ad azioni emessi da i) società con sede legale in un paese asiatico, ii) società che, pur essendo state costituite al di fuori dell'Asia, svolgono le loro attività commerciali prevalentemente in tale regione, oppure iii) società holding, le cui partecipazioni siano investite prevalentemente in controllate con sede legale in paesi asiatici. L'OICR non investe in Giappone, Australia e Nuova Zelanda.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe prevalentemente in titoli azionari di società con sede in paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati, nei limiti fissati dal proprio Regolamento, esclusivamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura. In linea generale, l'OICR non intende ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati. Di conseguenza il livello di leva finanziaria, in condizioni di mercato normali, dovrebbe essere pari allo 0% del valore patrimoniale netto dell'OICR; nei casi in cui l'OICR ricorra all'uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva finanziaria atteso non dovrebbe superare il 10% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il VaR relativo, prendendo a riferimento l'indice MSCI AC Asia ex Japan.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD)	Azioni asiatiche Large Cap, Asia Pacifico con l'esclusione del Giappone.

INVESCO EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Invesco Euro Corporate Bond Fund
Classe di quote	A (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0243957825
Codice Aviva	368
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Data inizio operatività	31/03/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è conseguire nel medio-lungo termine un rendimento complessivo competitivo in Euro sugli investimenti, con una relativa sicurezza del capitale rispetto agli investimenti azionari.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno due terzi delle sue attività totali (senza tener conto delle attività liquide accessorie) in titoli o strumenti di debito di emittenti societari denominati in Euro. L'OICR investirà principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile Investment grade (almeno Baa secondo Moody's) e in altri titoli di debito che, ad opinione della SGR, abbiano un'analoga qualità del credito. L'OICR può investire in titoli non Investment grade in modo residuale. Fino a un terzo delle attività totali dell'OICR può essere investito in strumenti di debito non-Euro o in strumenti di debito emessi da debitori pubblici internazionali. L'OICR può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in attività liquide.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, Regno Unito e Stati Uniti

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente titoli obbligazionari Corporate di emittenti Investment grade. I titoli a reddito fisso comprendono uno o più tra i seguenti tipi di titoli: i) obbligazioni, obbligazioni non garantite, warrant e buoni del tesoro emessi da governi, enti locali e pubbliche autorità; ii) obbligazioni societarie, warrant e obbligazioni nominative, garantiti o meno (compresi titoli convertibili in o scambiabili con azioni); iii) titoli emessi da organismi pubblici internazionali, quali la Banca Europea per gli Investimenti, la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o altro organismo che, ad opinione della SGR abbia una levatura analoga; iv) certificati di deposito, carta commerciale e accettazioni bancarie.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: si prevede di coprire dal rischio cambio gli investimenti non denominati in Euro. Rischio Rating: possibile investimento contenuto (max.30%) in titoli non Investment Rate. Rischio Duration: la vita media residua dei titoli in portafoglio è di poco superiore ai 2 anni.
Operazioni in strumenti derivati	I derivati e i contratti a termine relativi a strumenti di debito possono essere utilizzati per una gestione efficiente di portafoglio. L'obiettivo dei derivati e dei contratti a termine utilizzati per tali ragioni non consiste nel modificare in maniera significativa il profilo di rischio dell'OICR, quanto piuttosto nell'aiutare il gestore a raggiungere gli obiettivi d'investimento dell'OICR nei seguenti modi: – riducendo il rischio e/o – riducendo i costi e/o – generando un maggior reddito o capitale per l'OICR a un livello accettabile di costi e rischio. L'OICR può, occasionalmente, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare profitti per l'OICR in fasi di flessione dei mercati obbligazionari. L'OICR può inoltre sottoscrivere *credit default swap* (sia come acquirente che come venditore di protezione). Il livello di leva finanziaria atteso dovrebbe essere pari allo 35% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.
Tecnica di gestione	L'obiettivo della gestione è il controllo del rischio assoluto e il raggiungimento di performance superiori agli altri OICR con politiche d'investimento simili. L'OICR è gestito senza particolari limiti in merito al Benchmark di riferimento. L'assenza di particolari limiti nella politica d'investimento si traduce in un approccio, adottato dalla SGR, flessibile e pragmatico, in modo da adattarsi alle diverse fasi di mercato e sfruttarne le inefficienze.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza i seguenti strumenti di risk management: i) analisi mensile del VaR; ii) stress test su rischio di credito e tassi d'interesse; iii) analisi di liquidità dei titoli in portafoglio. Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR relativo, con riferimento ad un indice composto dal 70% Barclays Euro Corporate e 30% Barclays Euro High Yield.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	BofA ML Euro Corporate Bond	Obbligazioni Corporate denominate in Euro

INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME

Denominazione dell'OICR	Invesco Pan European High Income Fund
Classe di quote	A cap EUR
Codice ISIN	LU0243957239
Codice Aviva	789
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris 2-4 rue Eugène Ruppert L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Management S.A., con delega a Invesco Asset Management Limited
Data inizio operatività	31/03/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere reddito e incremento del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli di debito europei a rendimento più elevato e, in misura minore, in titoli azionari. Almeno il 70% delle attività totali dell'OICR sarà investito in titoli europei. L'OICR investirà oltre il 50% delle attività totali in titoli di debito europei. Fino al 30% delle attività totali potrà essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e titoli legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti in tutto il mondo. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; per titoli europei si intende titoli di società con sede legale in un paese europeo oppure in altri paesi ma che svolgano le proprie attività commerciali principalmente in Europa o di società holding che investano principalmente in titoli azionari di società con sede legale in un paese europeo.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari sono prevalentemente *Corporate con Rating Investment Grade*.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli non denominati in Euro. Rischio Rating: l'OICR può investire significativamente in titoli con *Rating non Investment Grade*.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio; può impiegare derivati, compresi credit default swap, per gestire in modo efficiente il portafoglio in veste di acquirente e venditore di protezione. L'OICR può inoltre, di volta in volta, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi in fasi di flessione dei mercati obbligazionari. Il livello atteso di leva finanziaria, in condizioni di mercato normali, dovrebbe essere pari al 20% del valore patrimoniale dell'OICR. Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. L'esposizione complessiva dell'OICR, misurata adottando l'approccio fondato sugli impegni, non supererà il 100% del suo valore patrimoniale netto.
Tecnica di gestione	Il processo di investimento si compone di tre elementi chiave che guidano la costruzione del portafoglio: analisi macroeconomica, analisi del credito e valutazione delle attività. I gestori dell'OICR combinano un'analisi *top – down* a un'analisi *bottom – up*. In particolare, l'analisi *bottom – up* è la maggiore contributrice in termini di generazione di alpha di portafoglio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per misurare la propria esposizione globale, l'OICR adotta l'approccio del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 4,80%

INVESCO GLOBAL EQUITY INCOME

Denominazione dell'OICR	Invesco Global Equity Income Fund
Classe di quote	A cap USD
Codice ISIN	LU0607513230
Codice Aviva	794
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH.
Data inizio operatività	30/09/2011
Valuta di denominazione	Dollari Statunitensi
Finalità	L'OICR mira a generare un livello crescente di reddito, in combinazione con la crescita del capitale nel lungo termine, investendo principalmente in azioni internazionali.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari internazionali**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni internazionali e in modo contenuto in valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, warrant, altri OICR, depositi e altri investimenti consentiti. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società principalmente a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento, esclusivamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura. Il livello atteso di leva finanziaria in condizioni di mercato normali dovrebbe essere pari al 30% del valore patrimoniale netto. Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro.

Tecnica di gestione	L'OICR mira a generare un livello crescente di reddito, in combinazione con la crescita del capitale nel lungo termine, investendo principalmente in azioni internazionali. Per perseguire tale obiettivo il gestore potrà investire in altri titoli ritenuti idonei, tra cui valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, warrant, organismi d'investimento collettivo, depositi e altri investimenti consentiti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento come indice il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

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

INVESCO GLOBAL TARGETED RETURN

Denominazione dell'OICR	Invesco Global Targeted Returns Fund
Classe di quote	A (cap) - EUR
Codice ISIN	LU1004132566
Codice Aviva	642
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	INVESCO Funds con sede in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Data inizio operatività	18-12-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a offrire un rendimento totale positivo in tutte le condizioni di mercato in un periodo di 3 anni consecutivi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento. L'Euribor 3 mesi è utilizzata solo come indice di riferimento per la misurazione delle prestazioni.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in titoli azionari, titoli legati ad azioni, titoli di debito, organismi d'investimento immobiliare (REIT), quote di altri OICR (inclusi, a titolo non limitativo, fondi negoziati in borsa), liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario e qualunque altro strumento idoneo, compresa l'eventuale esposizione indiretta a materie prime.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. L'OICR non ha vincoli geografici. Il gestore può investire a livello globale in una vasta gamma di classi di attività in vari settori, dove può cercare un'esposizione ottimale alle idee tematiche. Gli investimenti sono controllati in tutte le regioni geografiche per attenuare i livelli non intenzionali di esposizione ad un determinato paese o regione.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici
Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: possibile investimento in obbligazioni con rating inferiore ad Investment grade. Rischio cambio: E' ammesso l'investimento in altre valute; gli investimenti non effettuati in Euro potranno essere coperti in Euro a discrezione del gestore. Rischio paesi emergenti: possibile investimento contenuto in società di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR acquisirà esposizione tramite un utilizzo intensivo di strumenti finanziari derivati e la sua esposizione complessiva supererà in modo significativo il suo patrimonio netto. La politica d'investimento dell'OICR comporterà un ricorso significativo ai derivati, inteso ad acquisire un'esposizione a posizioni long e short. Il ricorso ai derivati può comprendere, in via non limitativa, derivati negoziati in borsa od OTC su valute, tassi d'interesse, titoli di credito, indici di materie prime, altri titoli azionari o indici idonei. Questi derivati possono comprendere (pur senza limitarvisi) credit default swap, total return swap, swap, contratti a termine, future e opzioni. L'OICR ricorrerà a tali strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento. Il livello atteso di leva finanziaria in condizioni di mercato normali dovrebbe essere pari al 900% del valore patrimoniale netto dell'OICR. Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. Il livello atteso di leva finanziaria può essere superato laddove il gestore identifichi nuove idee d'investimento che richiedono valori nozionali relativamente elevati per raggiungere le esposizioni al mercato. L'OICR non farà mai ricorso a una leva finanziaria supplementare senza tenere in debita considerazione l'impatto che tale ricorso potrebbe avere in termini di volatilità del portafoglio.
Tecnica di gestione	L'OICR si prefigge di generare un rendimento lordo annuo del 5% superiore all'Euribor a tre mesi; il gestore mira a conseguire questo obiettivo con meno della metà della volatilità che caratterizza i titoli azionari globali, nello stesso periodo di 3 anni consecutivi. L'OICR utilizza un'ampia gamma di idee e tecniche d'investimento per acquisire esposizione a una selezione di attività in tutti i settori economici del mondo, come per esempio azioni, strumenti obbligazionari, materie prime, quote di altri OICR, inclusi ETF, liquidità e strumenti del mercato monetario. Allo scopo di assicurare una ripartizione prudente del rischio e un portafoglio diversificato, l'OICR deterrà in ogni momento un minimo di 5 aree d'investimento di almeno 3 tipi di attività differenti. L'attuazione degli investimenti dell'OICR può avvenire in due forme diverse: (i) esposizione al mercato, che può essere assunta tramite altri OICR oppure direttamente in attività idonee, ovvero mediante (ii) il ricorso a strumenti finanziari derivati, quali, in via non limitativa, pair trade ossia operazioni su una coppia di titoli con assunzione di posizioni direzionali long/short. Alcuni investimenti possono utilizzare una combinazione di esposizione diretta e derivati allo scopo di conseguire l'esito desiderato.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	EURIBOR 3m. Rate	tasso interbancario della zona euro a 3 mesi

INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND

Denominazione dell'OICR	Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund
Classe di quote	A cap EUR
Codice ISIN	LU0534239909
Codice Aviva	662
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH.
Data inizio operatività	15/09/2010
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale, investendo principalmente in un'allocazione flessibile di titoli di debito e liquidità.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in strumenti obbligazionari internazionali. L'OICR può in via temporanea investire fino al 100% del suo valore in liquidità e mezzi equivalenti, in funzione delle condizioni di mercato. L'OICR acquisirà esposizione a strumenti obbligazionari e valute anche tramite strumenti finanziari derivati. L'OICR investe residualmente in OICR del mercato monetario di emittenti di tutto il mondo e denominati in qualsiasi valuta. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. L'OICR non ha vincoli geografici.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari includono Corporate e governativi. Sono comprese anche obbligazioni convertibili ed obbligazioni non Investment grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: possibile investimento significativo in obbligazioni con rating inferiore ad Investment grade. Rischio cambio: E' ammesso l'investimento in valute diverse dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR ricorrerà a tali strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura, di una gestione efficiente di portafoglio e di investimento. Il livello atteso di leva finanziaria in condizioni di mercato normali dovrebbe essere pari al 30% del valore patrimoniale netto dell'OICR. Tale livello potrebbe essere superato o soggetto a modifica in futuro. L'esposizione complessiva dell'OICR, misurata adottando l'approccio fondato sugli impegni, non supererà il 200% del suo valore patrimoniale netto.
Tecnica di gestione	L'universo di investimento si intende tutta la liquidità, i titoli di debito, i titoli garantiti da attività e gli strumenti finanziari derivati su mercati di debito e credito mondiali. Il gestore potrà assumere posizioni valutarie attive su tutte le valute del mondo, anche tramite l'uso di derivati. I principi fondamentali dell'OICR determinano un approccio di gestione non vincolato, che mira a generare rendimenti complessivi interessanti nel lungo termine. Il gestore non replica l'andamento di un indice, concentrandosi invece sulla gestione del rischio e sul rendimento assoluto. L'approccio è informale e flessibile, in modo da adattarsi alle varie condizioni di mercato.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	Euribor 3 m Rate	Tasso interbancario della zona Euro a 3 mesi

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

Denominazione dell'OICR	Invesco Pan European Structured Equity Fund
Classe di quote	A cap EUR
Codice ISIN	LU0119750205
Codice Aviva	286
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Invesco Funds, con sede legale in Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert - L-2453 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Invesco Asset Management Deutschland GmbH.
Data inizio operatività	06/11/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei e che siano quotate su borse europee riconosciute. Una parte contenuta del portafoglio può essere investita in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, o in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società *Large cap* di diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR detiene attivi anche in valute diverse dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. In particolare possono essere utilizzati *future* (compresi *future* su valute, su indici di borsa, su tassi d'interesse) e opzioni (comprese opzioni *put*, opzioni *call*, opzioni su indici e su tassi d'interesse) e/o altri contratti derivati o strumenti derivati. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per finalità esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio. Nei casi in cui L'OICR ricorra all'uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva finanziaria atteso non dovrebbe superare il 4% del patrimonio, anche se tale livello potrebbe essere superato o modificato in futuro.
Tecnica di gestione	L'OICR è gestito con "metodi quantitativi", vale a dire che la selezione dei titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal gestore per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo; l'indice di riferimento è il MSCI European Monetary Union.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Il Benchmark che può essere preso a riferimento per confrontare i rendimenti dell'OICR è l'MSCI Europe Equity.
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap europee.

JANUS BALANCED

Denominazione dell'OICR	Janus Balanced Fund
Classe di quote	A USD acc
Codice ISIN	IE0004445015
Codice Aviva	643
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Janus Capital Funds Plc con sede in 1, North Wall Quay, Dublino 1 - Irlanda
Gestore dell'OICR	Janus Capital International Limited, con delega Janus Capital Management LLC
Data inizio operatività	24/12/1998
Valuta di denominazione	Dollaro USA
Finalità	L'OICR ha come obiettivo l'incremento del capitale nel lungo periodo, compatibilmente con la preservazione del capitale e tenendo conto della rendita periodica.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
9 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR generalmente investe dal 35% al 65% del portafoglio in titoli azionari ed emissioni obbligazionarie, e viceversa. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, principalmente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli azionari di società a grande capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici ed in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati con *rating* prevalentemente *Investment grade*.
Specifici fattori di rischio	Rischio bassa capitalizzazione: investimento residuale in titoli azionari *Small Cap.* Rischio Rating: l'OICR può investire fino al 25% del valore patrimoniale netto in titoli di debito con *rating* inferiore ad *Investment grade*. Rischio di cambio: l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe in titoli non denominati in Euro.

	Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli garantiti da ipoteche emessi o garantiti da un governo OCSE, proprie agenzie o enti o da emittenti privati; inoltre può anche investire in partecipazioni o cessioni di ipoteche a tasso variabile o altri prestiti commerciali. Rischio paesi emergenti: investimento contenuto in titoli negoziati in paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR non ricorre a strumenti finanziari derivati, anche se può utilizzare, entro il limite massimo del 10% del valore patrimoniale netto, tecniche e strumenti di investimento quali i contratti *futures*, a premio e *swap*, nonché altri strumenti finanziari derivati.
Tecnica di gestione	L'OICR utilizza un processo di analisi fondamentale e di selezione *bottom-up* dei titoli, sia azionari sia obbligazionari, da inserire in portafoglio. L'analisi si basa su considerazioni qualitative e quantitative, che portano alla definizione di modelli finanziari che permettono di prevedere, in differenti scenari, la capacità delle aziende di produrre flussi di cassa consistenti e profitti stabili. L'approfondita analisi sulla qualità del management delle aziende, sulla volontà di non appesantire di debiti i bilanci e sul valore degli *assets* aziendali, rientrano nelle considerazioni alla base delle scelte di selezione effettuate dai gestori.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta la metodologia del VaR per la gestione dei rischi di portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
55% 45%	S&P500 Equity Barclays US Aggregate Bond	Azioni Large cap statunitensi Obbligazioni statunitensi.

JB ABSOLUTE RETURN

Denominazione dell'OICR	Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund
Classe di quote	B EUR
Codice ISIN	LU0186678784
Codice Aviva	336
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese.
SGR dell'OICR	Julius Baer Multibond, con sede in in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Swiss & Global Asset Management Ltd.
Data inizio operatività	30/04/2004
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine, sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso, applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Flessibile**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di *Rating*, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi sovrani. L'universo d'investimento comprende valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città e comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di *Rating*, obbligazioni dei mercati emergenti, titoli cartolarizzati e collateralizzati - questi ultimi, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio -, *Hybrid Preferred Debt Securities* e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi. L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio). L'OICR può inoltre detenere disponibilità liquide in base alle valutazioni del mercato in un determinato momento. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'OICR ha come mercato di riferimento l'Europa continentale; investimenti residuali, per via diretta, in obbligazioni della Cina continentale, quotate sulle borse valori cinesi.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in obbligazioni emesse da emittenti governativi e societari.
Specifici fattori di rischio	Rischio di Cambio: l'OICR è denominato in Euro; il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Per la creazione e/o la copertura di rischi connessi a valute estere, vengono conclusi contratti a termine ed effettuati acquisti e vendite di swap e di opzioni su valute. Rischio Rating: possono essere acquistati titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un Rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore Investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti. Rischio paesi emergenti: possono essere acquistati valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti - particolare riferimento al mercato cinese- e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essi associati economicamente. Rischio titoli strutturati: un investimento contenuto è previsto in titoli Asset Backed Securities, titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities), Collateralized Debt Obligation e Collateralized Mortgage Obligation. Rischio Duration: la Duration di portafoglio, vale a dire la sensibilità dell'OICR alle variazioni dei tassi d'interesse, potrà variare tra -3 e 12 anni.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR, per il conseguimento dell'obiettivo d'investimento, può utilizzare anche in grande quantità strumenti finanziari derivati e tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni *call* e *put, futures, forwards e swaps* (inclusi *total return swaps, credit default swaps* e *credit spread swaps*) su valori mobiliari, tassi d'interesse, valute nonché su strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse e opzioni su *swap* (*swaption*) e prodotti strutturati.Per l'utilizzo di tali strumenti finanziari derivati e di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari valgono le limitazioni definite in dettaglio dal Regolamento dell'OICR. Tali strumenti verranno utilizzati solo nel limite dell'obiettivo d'investimento dell'OICR. L'effetto leva legato all'impiego di derivati si manterrà al di sotto di un valore obiettivo pari al 350% del patrimonio.
Tecnica di gestione	La selezione e la ponderazione dei singoli titoli, i loro tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne *duration*, curva dei rendimenti, *spread* dei tassi, ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato. Gli investimenti sono operati nella valuta più idonea a garantire la performance e gestiti in maniera attiva rispetto alla valuta di riferimento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il rischio di mercato a cui l'OICR può essere esposto, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, viene controllato e limitato tramite il VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO **Non prevista.**
PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK) L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione Il Benchmark utilizzato per il calcolo della Commissione di *Overperformance* è il LIBOR a 3 mesi. L'indice è rappresentativo dell'andamento del mercato monetario a 3 mesi dell'area Euro. La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari al 2,20%.

JB JAPAN STOCK

Denominazione dell'OICR	Julius Baer Multistock - Japan Stock Fund
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU0289132655
Codice Aviva	699
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Julius Baer Multistock, con sede in 25, Grand-Rue, L- 1661 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	GAM Capital Management (Switzerland) LTD
Data inizio operatività	28/02/2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire un incremento del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
13 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paese**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente in azioni di società selezionate con sede in Giappone. L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in un portafoglio di azioni e altri titoli di partecipazione di aziende con sede in altri paesi, oppure in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, nonché in obbligazioni convertibili e *cum warrant* (fino ad un massimo del 25% del patrimonio) di emittenti di altri paesi. Fino ad un massimo del 15% del patrimonio può essere investito in *warrants* su azioni e su altri titolo di partecipazione. L'OICR investe al massimo il 10% del patrimonio in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente e massimo il 20% in depositi di uno stesso istituto. L'OICR investe in titoli denominati in Yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone; l'OICR seleziona aziende con sede o che svolgono una parte preponderante della loro attività economica in Giappone.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in Yen. Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società *Small e Mid Cap*.
Operazioni in strumenti derivati	I derivati non fanno parte della strategia di investimento, ma possono essere utilizzati a fini di copertura. La leva finanziaria non è permessa.
Tecnica di gestione	Gli investimenti vengono effettuati mediante una strategia che si basa su un'attenta analisi e mediante una strategia quantitativa incentrata sulle valutazioni. Il portafoglio generalmente è concentrato in poche posizioni la cui selezione è effettuata combinando, da un alto, un processo di *stock picking* che cerca di individuare le imprese *leader* del proprio settore e, dall'altro, un approccio quantitativo di tipo *Value*.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Japan Equity	Azioni Large Cap Giappone

JB LOCAL EMERGING BOND

Denominazione dell'OICR	Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU0107852195
Codice Aviva	700
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Julius Baer Multibond, con sede in 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Swiss & Global Asset Management Ltd., London
Data inizio operatività	28/04/2000
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire un rendimento superiore alla media nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in obbligazioni emesse o garantite dai paesi in via di sviluppo. Queste obbligazioni sono denominate in valuta locale o indicizzate alla medesima. L'OICR può investire in obbligazioni denominate in altre valute o di emittenti di altri paesi. L'OICR può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e altri titoli di partecipazione, nonché in warrants su azioni e altri titoli di partecipazione di aziende con sede in un altro paese. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; per mercati emergenti si intendono in generale i mercati di paesi in procinto di diventare industrializzati nel senso moderno del termine, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio. Rientrano in questa in particolare i paesi dell'indice S&P Emerging BMI o dell'indice MSCI Emerging Markets, con l'aggiunta di Hong Kong e Singapore. Inoltre L'OICR potrà anche investire in titoli obbligazionari della Cina continentale, quotate sulle borse valori cinesi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile. L'OICR può investire in titoli emessi da agenzie governative, istituzioni sovranazionali e le istituzioni finanziarie. Il Rating minimo è A o equivalente. La media ponderata del Rating di portafoglio, basata sul Rating di Standard & Poor's a lungo termine, deve sempre essere almeno BBB- o superiore.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: : l'OICR investe in diverse valute di paesi emergenti e può coprire il rischio cambio rispetto alla sua valuta di riferimento, vale a dire il Dollaro statunitense. L'OICR può stipulare contratti a termine su valute, se tale operazione si rivela più efficace rispetto ad un investimento obbligazionario. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli obbligazionari di società quotate nei paesi emergenti e nel mercato cinese, compreso un peso residuale della Russia.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti. L'OICR utilizza contratti *FX forward* e derivati sui tassi di cambio per finalità di copertura, di solito su una base tattica. La leva finanziaria non è permessa.
Tecnica di gestione	L'OICR è gestito attivamente, per ottenere un'esposizione sui mercati emergenti, mirando ad aggiungere valore sia a livello tattico e strategico. Il gestore può investire in obbligazioni con diverse scadenze, valute e *Rating*, acquistando qualsiasi titolo a reddito fisso denominato in una valuta locale di un paese emergente. Emittenti *Corporate* sono considerati solo se quasi pubblici come proprietà, ovvero società controllate o partecipate dallo stato; inoltre tali emissioni devono offrire un particolare stile di esposizione - ad esempio uno *zero-coupon* - non disponibile all'interno dell'universo d'investimento governativo. Il gestore predilige mercati locali con un'elevata partecipazione domestica al mercato dei titoli obbligazionari. In definitiva, la gestione tende ad assumere un'esposizione verso la curva dei rendimenti e la moneta locale, ma non verso il relativo rischio di credito: si prediligono titoli emessi da organizzazioni o istituzioni finanziarie occidentali, ma denominate in valuta locale e/o legate alla valuta locale e/o di credito locale. Qualora tali titoli non siano disponibili, il gestore cerca di replicare sinteticamente tale esposizione, attraverso contratti forward a lunga scadenza sul tasso di cambio con il Dollaro. La *Duration* di portafoglio è compresa tra 2 e 4 anni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM ELMI+ Bond	Obbligazioni dei paesi emergenti, in valuta locale.

JPM CONVERTIBLE GLOBALE

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)
Classe di quote	A (acc) - EUR
Codice ISIN	LU0210533500
Codice Aviva	332
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPM Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	31/03/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili a livello internazionale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo registrerà un andamento molto diverso da quello del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari altre specializzazioni**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi complessivi dell' OICR (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in titoli convertibili. L'esposizione ai titoli convertibili può essere ottenuta tramite obbligazioni convertibili e altri titoli che incorporano opzioni di conversione in titoli azionari. L'OICR può anche investire in *warrant*. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, titoli azionari e liquidità e strumenti equivalenti. L'OICR può altresì investire in altri OICR. L'Euro è la valuta di denominazione dell' OCR, ma gli attivi possono avere valuta di denominazione diversa. La parte preponderante degli attivi sarà tuttavia denominata o coperta in Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. Gli emittenti di questi titoli possono essere localizzati in un qualsiasi paese compresi i mercati emergenti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le società emittenti delle obbligazioni convertibili appartengono a diversi settori economici e paesi.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: 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.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati *over-the-counter* ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento. L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.
Tecnica di gestione	il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR, entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento; tale OICR convertibile, infatti, offre parte dei potenziali rendimenti di un portafoglio azionario, ma con le caratteristiche di minore volatilità associate alle obbligazioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	TR Global Convertible Bond	obbligazioni convertibili globali.

JPM EUROPE SMALL CAP

Denominazione dell'OICR	JPM Europe Small Cap
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0210531637
Codice Aviva	325
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	03-03-2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di raggiungere la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società a bassa capitalizzazione.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli azionari. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti a questa equivalenti. La valuta di denominazione del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; l'OICR investe in società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società, appartenenti a qualsiasi settore economico, a bassa capitalizzazione.
Specifici fattori di rischio	Rischio Bassa Capitalizzazione: l'OICR investe principalmente in azioni emesse da società Small Cap Rischio cambio: investimenti in titoli denominati in valute differenti dall'euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento. L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.

Tecnica di gestione	Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. L'OICR offre un'esposizione a società europee a bassa e media capitalizzazione; fanno parte dell'universo di investimento le società con capitalizzazione di mercato compresa nel range della capitalizzazione delle società facenti parte del Benchmark. Le società oggetto d'investimento sono quelle aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Europa. La gestione è attuata mediante gli approcci top-down e bottom-up; dei quali, il primo è teso a individuare i settori economici che offrono maggiori opportunità di investimento, mentre il secondo è volto alla selezione dei titoli emessi da società che presentano condizioni economico/finanziarie stabili.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	HSBC European Small cap Equity	azioni Small cap europee

JPM GLOBAL APPRECIATION

Denominazione dell'OICR	JPM Global Macro Opportunities
Classe di quote	A (Acc) Eur
Codice ISIN	LU0095938881
Codice Aviva	856
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	23-10-1998
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Conseguire un accrescimento del capitale superiore a quello del benchmark monetario investendo principalmente in titoli di debito di tutto il mondo e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo**
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati Azionari**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente in titoli azionari, strumenti legati a indici di commodity, titoli convertibili, titoli di debito, depositi presso istituti di credito e strumenti del mercato monetario. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari governativi e Corporate principalmente con Rating Investment grade. Titoli azionari Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria nei confronti dell'Euro può essere coperta. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei mercati emergenti. Rischio Rating: l'OICR può investire in titoli di debito con Rating inferiore a Investment grade o sprovvisti di Rating.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, total return swap, derivati OTC selezionati e altri strumenti finanziari derivati. In relazione alla finalità di investimento, l' OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 400% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.
Tecnica di gestione	L'OICR adotta un approccio flessibile all'asset allocation e può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi mercati e classi di attivo in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Le allocazioni possono variare in misura significativa e l'esposizione a taluni mercati, settori o valute può di volta in volta essere concentrata.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	LIBOR 1m. Rate	tasso interbancario europeo a 1 mese

JPM GLOBAL INCOME

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund
Classe di quote	A (acc) – EUR
Codice ISIN	LU0740858229
Codice Aviva	763
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	01/03/2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Conseguire un reddito regolare investendo principalmente in un portafoglio di titoli che generano reddito a livello globale, utilizzando anche strumenti finanziari derivati.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati obbligazionari**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente in titoli di debito, titoli azionari e fondi immobiliari, c.d. Real Estate Investment Trust ("REIT"). L'OICR può investire anche in altre attività, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli convertibili e contratti a termine su valute. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta, anche se l'Euro è la valuta di riferimento del portafoglio.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari sono di emittenti Corporate, prevalentemente *Investment Grade*.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati anche in valuta diversa dall'Euro. L'esposizione alle valute diverse dall'Euro può essere coperta o può essere gestita, con riferimento al Benchmark. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei paesi emergenti; può investire in azioni cinesi di classe A, tramite il programma *Shanghai-Hong Kong Stock Connect*. Rischio Rating: l'OICR può investire in titoli di debito con *Rating* inferiore ad *Investment grade* o sprovvisti di *Rating*. Rischio titoli strutturati: l'OICR può detenere fino al 3% del suo patrimonio in titoli *Contingent Convertible* (c.d. CoCo bond), vale a dire titoli obbligazionari convertibili in genere emessi da società finanziarie, banche ed assicurazioni, con un profilo di rischio particolare.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 150% del suo patrimonio. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.
Tecnica di gestione	L'OICR adotta un approccio flessibile all'asset allocation e può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione a diversi mercati e classi di attivo in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Le allocazioni possono variare in misura significativa e l'esposizione a taluni mercati, settori o valute può di volta in volta essere concentrata.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR, infatti, adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo dell'OICR. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
40%	Barclays US High Yield Bond (Euro Hdg)	Obbligazioni statunitensi, con Rating non Investment Grade e coperte dal rischio cambio in Euro
35%	MSCI WorldEquity (Eur Hdg)	Azioni internazionali Large Cap, coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.
25%	Barclays Global Credit Bond (Euro Hdg)	Obbligazioni globali coperte dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

JPM INCOME OPPORTUNITY

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund
Classe di quote	A (perf) EUR (hedged)
Codice ISIN	LU0289470113
Codice Aviva	402
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Investment Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	19/07/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un rendimento superiore a quello del Benchmark sfruttando opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del debito, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo sarà gestito senza fare riferimento al Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari flessibili.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito. In aggiunta agli investimenti diretti, l'OICR utilizzerà strumenti finanziari derivati. In via accessoria possono essere detenuti strumenti a breve termine del mercato monetario e depositi presso istituti di credito. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro statunitense, ma le attività possono essere denominate in altre divise. Tuttavia, una quota significativa delle attività dell'OICR sarà denominata in Dollari USA o coperta nei confronti del Dollaro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Gli emittenti dei titoli obbligazionari possono essere quotati in mercati sviluppati oppure avere sede in mercati emergenti; I titoli di debito posono essere di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in attivi denominati anche in valute diverse dall'Euro, tuttavia la classe di Quote collegata al Contratto mira a minimizzare l'effetto delle fluttuazioni valutarie nei confronti dell'Euro. Rischio Rating: l'OICR può investire in titoli di debito con *Rating* inferiore a *Investment grade* o sprovvisti di *Rating*.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono comprendere, a mero titolo esemplificativo, *futures*, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti *credit linked*, *mortgage*, TBA e *swap* stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. Il grado di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 350% del suo valore patrimoniale netto. È possibile tuttavia che di volta in volta l'effetto leva superi nettamente tale livello.
Tecnica di gestione	L'OICR cercherà di generare rendimenti positivi nel medio periodo, indipendentemente dalle condizioni di mercato, attraverso un approccio multisettoriale flessibile e diversificato, incentrato sui rendimenti assoluti e sulla generazione di valore da molteplici fonti. L'OICR è incentrato su un universo obbligazionario e il gestore, operando in chiave opportunistica, potrà investire fino al 100% degli attivi in liquidità e titoli di Stato, fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è misurata con l'approccio fondato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	EONIA 7d Rate	Tassi interbancari della zona Euro

JPM JAPAN EQUITY USD

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Japan Equity
Classe di quote	Acc – USD
Codice ISIN	LU0210527361
Codice Aviva	761
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., con delega a JF Asset Management Limited
Data inizio operatività	31/03/2005
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società giapponesi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
13 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari paese
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari emessi da società giapponesi. La valuta di base del portafoglio è lo Yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone, in particolare azioni di società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in Giappone.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe in strumenti finanziari denominati in Yen; l'esposizione valutaria non sarà coperta. Rischio bassa capitalizzazione: L'OICR può investire in società *Mid e Small cap*.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare gli strumenti derivati a fini di copertura. L'esposizione totale dell'OICR agli strumenti finanziari derivati dovrà limitarsi al 100% del suo patrimonio.

Tecnica di gestione	La gestione è basata su processi d'investimento di tipo *bottom up*.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	Topix Equity	Azioni giapponesi Large Cap

JPM PACIFIC EQUITY

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund
Classe di quote	A
Codice ISIN	LU0217390573
Codice Aviva	858
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. con delega a JF Asset Management Limited
Data inizio operatività	20-09-2005
Finalità	Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società dell'area del Pacifico.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR. Il portafoglio può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**azionari pacifico**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi dell'OICR sarà investito in titoli azionari. L'OICR può investire in azioni cinesi di Classe A. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Pacifico, Giappone incluso. Sono società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese dell'area dell'"Asia-Pacifico", che fa riferimento a una regione geografica che include Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Corea, Malaysia, Filippine, Taiwan, Thailandia e il subcontinente indiano.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR detiene attivi non denominati in euro. Può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta o essere gestita con riferimento al suo Benchmark. Rischio paesi emergenti: l'OICR detiene titoli di azienda che operano nei mercati emergenti. Rischio bassa capitalizzazione: è possibile investire in società Small cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Tecnica di gestione	Il gestore degli investimenti ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR, entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI AC Asia Pacifico Ex Japan Equity (USD)	Azioni Large Cap Asia pacifico escluso il Giappone

JPM US SELECT EQUITY

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund
Classe di quote	Acc – USD
Codice ISIN	LU0070214290
Codice Aviva	675
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan vive Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Investment Management INC
Data inizio operatività	05/07/1984
Valuta di denominazione	Dollari statunitensi
Finalità	L'OICR mira a conseguire un rendimento superiore a quello del mercato azionario statunitense investendo principalmente in società statunitensi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo registrerà un andamento in parte analogo a quello del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionario America**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno il 67% degli attivi (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti. L'OICR può altresì investire in altri OICR. L'OICR investe in titoli denominati in Dollari USA, ma l'OICR potrà anche investire in titoli denominati in altre valute e l'esposizione valutaria può essere coperta.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti principalmente e in via residuale anche il Canada.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe prevalentemente in numerose azioni *Large cap* differenziate per settore economico.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati *over-the-counter* ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento. L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.
Tecnica di gestione	L'OICR impiega un processo d'investimento imperniato sull'analisi fondamentale svolta da un team di analisti, specialisti di un dato settore, sulle società e sulle loro prospettive di generare flussi di cassa.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Benchmark di riferimento adottato nella gestione dell'OICR è il S&P 500 Equity.
L'indice è rappresentativo dell'andamento delle azioni Large cap statunitensi.

JPM US SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds- US Smaller Companies Fund
Classe di quote	Acc USD
Codice ISIN	LU0210528922
Codice Aviva	834
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPMorgan Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.
Data inizio operatività	31/03/2005
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di raggiungere la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in società statunitensi a bassa e micro capitalizzazione.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari America**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	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 a piccola e micro capitalizzazione statunitensi. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA, ma l'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli azionari di società Small Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. Rischio Bassa capitalizzazione: investimento principale in società Small cap.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati over-the-counter ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento. L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.
Tecnica di gestione	Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. Questo OICR azionario è stato ideato per offrire un'esposizione a società statunitensi a micro e bassa capitalizzazione; per società statunitensi a micro e bassa capitalizzazione si intendono le società con capitalizzazione di mercato compresa nel range della capitalizzazione delle società facenti parte del Benchmark, al momento dell'acquisto. Le società oggetto d'investimento sono quelle aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. L'OICR può anche investire in società a media capitalizzazione statunitensi e, in misura minore, in società canadesi.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettaglia delle tecniche adottate dalla stessa.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Russell 2000 Equity	Azioni Small Cap statunitensi

JPM US VALUE

Denominazione dell'OICR	JPMorgan Funds - US Value Fund
Classe di quote	Acc – USD
Codice ISIN	LU0210536511
Codice Aviva	785
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	JPM Funds, con sede in European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Data inizio operatività	31/03/2005
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR mira a garantire la crescita a lungo termine del capitale investendo principalmente in un portafoglio di società statunitensi orientato al valore.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance dell'OICR; quest'ultimo può registrare un andamento molto diverso da quello del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionario America.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in titoli azionari. In via accessoria possono essere detenuti titoli di debito, liquidità e strumenti equivalenti. L'OICR può altresì investire in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA, ma l'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta..
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni Large cap di ogni settore economico, scelte in base ad un approccio di stile *Value*..
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari USA ed investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati a fi ni di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati, inclusi strumenti equivalenti regolati per contanti, che siano negoziati su un mercato regolamentato e/o strumenti finanziari derivati negoziati *over-the-counter* ("derivati OTC"), in base alle condizioni fissate dal proprio Regolamento. L'esposizione complessiva dell'OICR relativa a strumenti finanziari derivati sarà calcolata in base all'approccio fondato sugli Impegni; l'esposizione complessiva dell'OICR non dovrà superare il 200% del relativo patrimonio netto complessivo.
Tecnica di gestione	Il gestore ha la facoltà di acquistare o vendere investimenti per conto dell'OICR entro i limiti dell'obiettivo e della politica d'investimento. Questo OICR azionario con uno stile di investimento value è stato ideato per offrire un'esposizione a società value negli Stati Uniti. Le società oggetto d'investimento sono quelle aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. L'OICR può investire, in misura minore, in società canadesi
Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR adotta un processo di gestione del rischio che gli consente di controllare e valutare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni in portafoglio e il loro contributo al profilo di rischio complessivo del relativo OICR. L'OICR si avvale inoltre di un processo che gli consente una valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	Russell 1000 Value Equity	Azioni Large cap statunitensi stile Value

JUPITER DYNAMIC BOND

Denominazione dell'OICR	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond
Classe di quote	I
Codice ISIN	LU0853555893
Codice Aviva	836
Tipologia di OICR	Comparti di SCIAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Jupiter Asset Management con sede in Jupiter Unit Trust Managers 70 Victoria Street London
Gestore dell'OICR	Jupiter Unit Trust Managers Limited con delega a Jupiter Asset Management Limited
Data inizio operatività	04/12/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Obiettivo dell'OICR è ottenere un reddito elevato con la prospettiva di una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati. Tale obiettivo di rischio è espresso da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente in obbligazioni Corporate, titoli di stato, obbligazioni convertibili e obbligazioni di altro tipo. L'OICR, nel rispetto dei limiti del proprio regolamento, può i) adottare strategie di copertura dei rischi direzionali, utilizzando futures su indici e / o liquidità; ii) investire in obbligazioni e warrant su valori mobiliari; iii) utilizzare opzioni e futures per fini di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio; iv) stipulare swap (compresi i credit default swap); v) utilizzare contratti di cambio a termine e vi) detenere attività liquide in via accessoria. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli obbligazionari di emittenti pubblici e privati, con Rating anche al di sotto dell'Investment grade.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: gli investimenti vengono effettuati in valori mobiliari denominati in valute diverse dall'euro. Rischio Rating: l'investimento in titoli obbligazionari con Reting inferiore all'investment grade è significativo.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizzerà inoltre derivati allo scopo di ridurre il rischio o di gestire il portafoglio in maniera più efficiente
Tecnica di gestione	Il gestore prende le proprie decisioni di investimento senza vincoli geografici o di settore e non segue alcun parametro di riferimento particolare. L'approccio particolarmente flessibile della gestione si esplica attraverso un posizionamento tattico sulla curva dei rendimenti, su diversi mercati di paesi sviluppati e in via di sviluppo, sullo spread di credito. Il gestore combina un approccio top down con una selezione dei titoli bottom up.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio utilizzato è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 2,39%.

LOMBARD CONVERTIBLE BOND

Denominazione dell'OICR	LO Funds - Convertible Bond
Classe di quote	P (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0159201655
Codice Aviva	413
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Lombard Odier Funds con sede in 5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Lombard Odier Funds (Europe) S.A
Data inizio operatività	4/12/2002
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è far crescere il capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il Benchmark è utilizzato esclusivamente ai fini delle tecniche di gestione del rischio dell'OICR.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari altre specializzazioni**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe per almeno due terzi degli attivi in obbligazioni convertibili in titoli e in strumenti correlati come warrant e azioni convertibili privilegiate, denominati in varie valute, nonché in obbligazioni convertibili sintetiche (acquisto individuale di obbligazioni e opzioni o di obbligazioni convertibili e opzioni) e strumenti finanziari derivati su obbligazioni convertibili. L'OICR investe in modo contenuto in altri OICR e/o in disponibilità liquide. L'OICR non può detenere più del 10% dei propri attivi netti direttamente in azioni. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Obbligazioni convertibili e/o strumenti correlati emesse da società di tutto il mondo, attive in tutti i settori e con buon merito di credito. Il gestore può investire gli attivi in titoli o emittenti con un merito di credito pari a B o superiore.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in titoli dei mercati dei paesi emergenti anche l'intero portafoglio. Rischio Rating: possibile investimento contenuto in titoli non Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati	L'uso di derivati rientra nella strategia di investimento. Il gestore è autorizzato a utilizzare strumenti finanziari derivati (in particolare, ma non esclusivamente, *forward*, derivati creditizi e derivati su tassi d'interesse) non solo allo scopo di coprire i rischi o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche nell'ambito della strategia d'investimento, sempre nel rispetto dei limiti fissati dal Regolamento dell'OICR. L'effetto leva atteso è pari al 125% del patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	La gestione si concentra sul profilo asimmetrico della classe di attivi, ad es. approfittando dei rialzi del mercato azionario e beneficiando altresì della protezione contro i ribassi di una struttura a reddito fisso. Gli investimenti sono principalmente costituiti da obbligazioni convertibili bilanciate di emittenti globali, che offrono un mix interessante di sensibilità azionaria e coerente protezione in caso di flessione. Nella fase di selezione, il gestore attribuisce la stessa importanza ai criteri tecnici e alla scelta del titolo sottostante.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR utilizza l'approccio del Var Relativo, prendendo come portafoglio di riferimento utilizzato per valutare l'esposizione globale il proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	TR Global Convertible Bond (Euro Hdg)	Owbbligazionari convertibili globali, coperte dal rischio cambio in Euro

M&G DYNAMIC ALLOCATION

Denominazione dell'OICR	M&G Dynamic Allocation Fund
Classe di quote	A (Acc) EUR
Codice ISIN	GB00B56H1S45
Codice Aviva	644
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds, con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK.
Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited.
Data inizio operatività	03/12/2009
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori rendimenti totali positivi in un periodo di tre anni attraverso un portafoglio di attività globali gestito in modo flessibile.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
8 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR può investire in svariate tipologie di attività; il gestore, infatti, può detenere un'elevata concentrazione: i) di attività di qualsiasi tipologia consentita; ii) in qualsiasi valuta; iii) di qualsiasi segmento di mercato; iv) in qualunque parte del mondo. I titoli azionari sono compresi tra un minimo del 20% ed un massimo del 60% del portafoglio; obbligazioni convertibili e investimenti immobiliari hanno un peso residuale. L'OICR può investire oltre il 35% in titoli emessi o garantiti da uno stato europeo o da altri paesi OCSE. Tale esposizione può essere abbinata all'utilizzo di derivati per conseguire l'obiettivo dell'OICR.
Aree geografiche mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio. I titoli azionari sono prevalentemente Large Cap appartenenti a tutti i settori economici.

Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade. Rischio cambio: l'OICR effettua investimenti in valute diverse dall'Euro. Rischio paesi emergenti: possibile investimento significativo in titoli di paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può effettuare operazioni in strumenti derivati e operazioni a termine, sia in strumenti quotati sia *over-the-counter (OTC)*, ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento e di copertura. Tali operazioni possono includere, ad esempio, *total return swap, credit default swap, dividend swap, asset swap,* opzioni, contratti per differenza e futures. Ad esempio, i *futures* sono usati come mezzo privilegiato di alterare l'asset allocation, dato che la maggiore liquidità dei mercati future consente più flessibilità nel riequilibrare il portafoglio in modo rapido ed economico. L'OICR utilizza poco l'effetto leva, che in genere non è superiore al 130%. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per un importo residuale del portafoglio.
Tecnica di gestione	I gestori si concentrano su ciò che i prezzi attuali segnalano circa l'attrattività di varie asset class, e perché ciò avviene. L'OICR mira a generare rendimenti attraverso l'allocazione flessibile del portafoglio tra diverse classi di attivi, guidati da un quadro di valutazione quantitativo robusto; in particolare, il gestore cerca di sfruttare le occasioni in cui i prezzi delle attività si discostano da un valore 'equo', a causa di una reazione esagerata degli investitori ad alcuni eventi, permettendo alle loro emozioni di offuscare un giudizio razionale: tali occasioni creano delle opportunità, perché le risposte emotive a breve termine dovrebbero essere meno determinanti rispetto alla base fondamentale, nel medio e lungo termine. Una valutazione approfondita dei segnali di valutazione a lungo termine è una parte integrante del processo di investimento dell'OICR, al fine di stabilire un livello di prezzo considerato di *fair value.* Tuttavia, la strategia non si basa su di un approccio puramente quantitativo. La capacità dei gestori di esaminare il contesto economico generale e dare giudizi sulla validità dei segnali di valutazione costituisce un aspetto significativo del processo di investimento dell'OICR.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto. Tale valore (99% di confidenza con orizzonte un mese) deve essere compreso tra 2.5% e 14%.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari al 8,74%.

M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE

Denominazione dell'OICR	M&G European Strategic Value Fund
Classe di quote	EURO A
Codice ISIN	GB00B28XT522
Codice Aviva	812
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	M&G Investment Funds con sede in Laurence Pountney Hill, London, EC4R United Kingdom
Gestore dell'OICR	M&G Securities Limited
Data inizio operatività	01/02/2008
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR punta a massimizzare il rendimento totale a lungo termine, inteso come combinazione di reddito e crescita del capitale, investendo prevalentemente in titoli azionari europei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il gestore crede che le prestazioni superiori alla media siano generate da una gestione attiva e svincolata dal benchmark. Pertanto la gestione finanziaria dell'OICR non tiene conto della composizione del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli azionari europei e può anche investire in altre attività quali altri valori mobiliari non europei, altri OICR, strumenti del mercato monetario, liquidità e strumenti quasi monetari, come depositi, oltre a strumenti derivati. La valuta di riferimento del portafoglio è la Sterlina britannica.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Unione europea
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in un'ampia gamma di aree geografiche, settori economici e capitalizzazioni di mercato.
Specifici fattori di rischio	*Rischio bassa capitalizzazione:* l'OICR non ha restrizioni sulla capitalizzazione minima dei titoli azionari. *Rischio cambio:* l'OICR investe in titoli non denominati in Euro

Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere usati per supportare il conseguimento dell'obiettivo di investimento dell'OICR. L'OICR, infatti può condurre operazioni in derivati e operazioni a termine, sia in mercati regolamentati, sia over the counter (OTC), ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento e per scopi di copertura del rischio capitale, la valuta, la Duration e il credito. Le operazioni in derivati possono includere, a titolo non esaustivo, currency forward, total return swap, credit default swap, dividend swap, asset swap, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine e interest rate swap. Le posizioni in derivati sono interamente coperte da attività liquide o liquidità detenute nel portafoglio. L'OICR non utilizza la leva finanziaria.
Tecnica di gestione	Il portafoglio è progettato per avere un bias di tipo Value e il gestore investe in titoli di società che ritiene sottovalutati dal mercato in una visione a lungo termine ed un orizzonte temporale solitamente di tre-cinque anni. L'OICR è un OICR a gestione attiva, con un approccio di selezione titoli di tipo bottom-up, basato sull'analisi fondamentale delle singole società. Il gestore ritiene che la comprensione di aspetti qualitativi di una società - solidità finanziaria, durata del business e comportamento del management - lo aiuterà ad evitare le carenze di un approccio puramente quantitativo di tipo Value. Il gestore dell'OICR si avvale di un processo di investimento in tre fasi - screening, l'analisi fondamentale e la costruzione del portafoglio - per creare un portafoglio diversificato con esposizione ad una vasta gamma di paesi e settori; mira a detenere un portafoglio ben diversificato, composto tra i 60 ei 100 titoli ed un basso livello di turnover.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Equity	Azioni Large cap europee

M&G OPTIMAL INCOME

Denominazione dell'OICR	M&G Optimal Income Fund
Classe di quote	A-H Acc EUR
Codice ISIN	GB00B1VMCY93
Codice Aviva	371
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	M&G Optimal Income, con sede in Laurence Pountney Hill, EC3R0HH London, UK.
Gestore dell'OICR	M&G Investment Management Limited.
Data inizio operatività	20/04/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di offrire agli investitori un rendimento mediante un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 50% dell'investimento sarà effettuato in titoli a reddito fisso emessi da società private ed almeno il 35% del portafoglio in titoli governativi. L'OICR può anche investire, pur senza esservi limitato, in i) altri OICR, ii) azioni societarie, iii) liquidità, iv) derivati.
Aree geografiche mercati di riferimento	Globale. Il gestore investe oltre il 35% del portafoglio in uno o più dei governi seguenti: Regno Unito e Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Non esistono restrizioni agli importi di titoli di stato, obbligazioni investment grade od obbligazioni ad alto rendimento che possono essere detenuti in portafoglio.
Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: l'OICR può investire in obbligazioni con Rating non Investment grade. Rischio cambio: l'OICR effettua una copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro, impiegando strategie di copertura valutaria al fine di ridurre al minimo il rischio di cambio.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrebbe fare uso di derivati allo scopo di conseguire il proprio obiettivo d'investimento, nonché di proteggere il valore del capitale dal rischio. L'OICR può ricorrere all'uso di derivati anche allo scopo di generare esposizione a investimenti eccedenti il suo valore patrimoniale netto. Inoltre l'OICR potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti.
Tecnica di gestione	L'OICR è un fondo obbligazionario totalmente flessibile che consente investimenti in un'ampia gamma di asset a reddito fisso, in base agli strumenti in cui il gestore individua valore. L'approccio all'investimento inizia con una valutazione *top-down* del quadro macroeconomico, incluso il probabile andamento di tassi d'interesse, inflazione e crescita. I risultati di quest'analisi aiutano a definire il posizionamento dell'OICR in termini di Duration e la sua allocazione alle varie classi di asset obbligazionari. La selezione dei singoli strumenti di credito è effettuata in collaborazione con il team interno della SGR di specialisti del credito, che fornisce analisi *bottom-up* dei mercati delle obbligazioni corporate, che vanno a integrare le valutazioni del gestore.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. In particolare la SGR utilizza, ai fini della determinazione dell'esposizione globale del portafoglio, un approccio basato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari al 3,59%.

MFS EMERGING MARKETS DEBT

Denominazione dell'OICR	MFS Meridian Funds – Emerging Markets Debt Fund
Classe di quote	A1 USD
Codice ISIN	LU0125948108
Codice Aviva	732
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	MFS Meridian Funds, con sede in 19, rue Bitbourg, L-1273, Luxembourg.
Gestore dell'OICR	MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l., con delega a Massachusetts Financial Services Company (MFS)
Data inizio operatività	01/10/2002
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è l'incremento del capitale, espresso in dollari Usa.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente - almeno il 70% - in strumenti di debito dei mercati emergenti. In genere gli strumenti di debito dei mercati emergenti sono di emittenti statali e affini, denominati in Dollari USA, ma può investire anche in altri strumenti di debito dei mercati emergenti. La restante parte del portafoglio è destinata alla liquidità. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche mercati di riferimento	Paesi emergenti; i paesi dei mercati emergenti si trovano in America Latina, Asia, Africa, Medio Oriente e i paesi in via di sviluppo europei.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni saranno di emittenti principalmente governativi, ma è possibile investire anche in titoli Corporate.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato in Dollari ed investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe principalmente nei paesi dei mercati emergenti. Rischio Rating: l'OICR può essere investito anche completamente in titoli di debito con merito di credito inferiore ad Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare uso di prodotti derivati a fini di copertura e/o investimento, ma non utilizzerà i prodotti derivati per conseguire il proprio obiettivo d'investimento. L'OICR utilizza strumenti derivati per aumentare o diminuire, in modo alternativo all'investimento diretto, l'esposizione ad un particolare segmento del mercato, per la gestione del tasso di interesse o l'esposizione valutaria o per altre caratteristiche del portafoglio. L'OICR può ricorrere residualmente al prestito titoli. L'OICR prevede un effetto leva.
Tecnica di gestione	L'approccio gestionale è di tipo top-down; il processo parte dell'analisi macro-economica dei mercati, in relazioni alla situazione economica e politica dei vari paesi emergenti; la suddivisione geografica tra aree e paesi riveste una particolare importanza nella costruzione dei portafogli. La selezione dei singoli titoli avviene sulla base di considerazioni relative allo spread creditizio e posizionamento sulla curva dei rendimenti, privilegiando titoli con elevata liquidità. L'OICR può presentare un portafoglio relativamente concentrato in pochi paesi o aree geografiche. Il rating dei titoli obbligazionari è prevalentemente Investment Grade.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPMorgan EMBI wGlobal Bond	Obbligazioni paesi emergenti.

MFS EMERGING MARKETS DEBT (HDG)

Denominazione dell'OICR	MFS Meridian Funds – Emerging Markets Debt Fund
Classe di quote	AH1 EUR
Codice ISIN	LU0583240519
Codice Aviva	733
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	MFS Meridian Funds, con sede in 19, rue Bitbourg, L-1273, Luxembourg.
Gestore dell'OICR	MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l., con delega a Massachusetts Financial Services Company (MFS)
Data inizio operatività	02/02/2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è l'incremento del capitale, espresso in dollari Usa.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente - almeno il 70% - in strumenti di debito dei mercati emergenti. In genere gli strumenti di debito dei mercati emergenti sono di emittenti statali e affini, denominati in Dollari USA, ma può investire anche in altri strumenti di debito dei mercati emergenti. La restante parte del portafoglio è destinata alla liquidità. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche mercati di riferimento	Paesi emergenti; i paesi dei mercati emergenti si trovano in America Latina, Asia, Africa, Medio Oriente e i paesi in via di sviluppo europei.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni saranno di emittenti principalmente governativi, ma è possibile investire anche in titoli Corporate.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro, ma la classe di quote prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe principalmente nei paesi dei mercati emergenti. Rischio Rating: l'OICR può essere investito anche completamente in titoli di debito con merito di credito inferiore ad Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare uso di prodotti derivati a fini di copertura e/o investimento, ma non utilizzerà i prodotti derivati per conseguire il proprio obiettivo d'investimento. L'OICR utilizza strumenti derivati per aumentare o diminuire, in modo alternativo all'investimento diretto, l'esposizione ad un particolare segmento del mercato, per la gestione del tasso di interesse o l'esposizione valutaria o per altre caratteristiche del portafoglio. L'OICR può ricorrere residualmente al prestito titoli. L'OICR prevede un effetto leva.
Tecnica di gestione	L'approccio gestionale è di tipo *top-down*; il processo parte dell'analisi macro-economica dei mercati, in relazioni alla situazione economica e politica dei vari paesi emergenti; la suddivisione geografica tra aree e paesi riveste una particolare importanza nella costruzione dei portafogli. La selezione dei singoli titoli avviene sulla base di considerazioni relative allo spread creditizio e posizionamento sulla curva dei rendimenti, privilegiando titoli con elevata liquidità. L'OICR può presentare un portafoglio relativamente concentrato in pochi paesi o aree geografiche. Il rating dei titoli obbligazionari è prevalentemente *Investment Grade*.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM EMBI Global Diversified Bond (Hdg Eur)	Obbligazioni dei paesi emergenti coperte dal rischio cambio in Euro

MFS GLOBAL TOTAL RETURN

Denominazione dell'OICR	MFS Meridian Funds - Global Total Return Fund
Classe di quote	A1 EUR
Codice ISIN	LU0219418836
Codice Aviva	840
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	MFS Meridian Funds, con sede in 19, rue Bitbourg, L-1273, Luxembourg
Gestore dell'OICR	MFS Investment Management Company (LUX) S.à.r.l.
Data inizio operatività	26/09/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è il rendimento totale espresso in dollari statunitensi.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
8 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in un abbinamento di titoli azionari e strumenti di debito; generalmente il portafoglio è suddiviso all'incirca tra il 60% in titoli azionari e il 40% in strumenti di debito; queste allocazioni tuttavia possono variare tra il 30% e il 75%, per i titoli azionari, e tra il 25% e il 70% per gli strumenti di debito. La divisa di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; l'OICR può concentrare una percentuale relativamente alta del proprio patrimonio in un piccolo numero di paesi e / o di una particolare regione geografica.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli obbligazionari di emittenti sia Corporate, sia governativi con Rating Investment Grade. I titoli azionari sono Large Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di paesi in via di sviluppo. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli con componenti derivative relative a cartolarizzazioni di crediti (ABS, MBS). Rischio cambio: gli investimenti possono essere effettuati in valori mobiliari denominati in valute diverse dall'euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare uso di prodotti derivati a fini di copertura e/o investimento ma non utilizzerà principalmente prodotti derivati per conseguire il proprio obiettivo d'investimento; l'OICR, infatti, potrà utilizzare strumenti derivati per i) aumentare o diminuire l'esposizione ad un particolare mercato o segmento del mercato, ii) copertura rispetto ai tassi di interesse o l'esposizione valutaria, iii) come alternativa all'investimento diretto nel sottostante. Il livello massimo di leva finanziaria previsto dall'OICR è pari al 100% del proprio patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR concentra i propri investimenti azionari in società di maggiore dimensione che ritiene sottovalutate rispetto al loro valore percepito - stile Value -. L'OICR concentra i propri investimenti obbligazionari in strumenti di debito societari, statali e garantiti da ipoteca. Il gestore predilige un portafoglio di tipo conservativo, selezionando i titoli azionari con un approccio bottom-up e quelli obbligazionari attraverso la selezione dei paesi e delle valute con un approccio top-down.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva verrà monitorata avvalendosi del Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
60%	MSCI World Equity (EUR)	Azioni Large cap internazionali
40%	Barclays Global Aggregate Bond	Obbligazioni globali

MFS PRUDENT WEALTH

Denominazione dell'OICR	MFS Meridian Funds – Prudent Wealth Fund
Classe di quote	A1 EUR
Codice ISIN	LU0583242994
Codice Aviva	735
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	MFS Meridian Funds, con sede in 19, rue Bitbourg, L-1273, Luxembourg.
Gestore dell'OICR	MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l., con delega a Massachusetts Financial Services Company (MFS)
Data inizio operatività	01/02/2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è l'incremento del capitale, espresso in dollari Usa.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
8 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Flessibile**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR indirizza i propri investimenti in titoli azionari internazionali e può investire senza alcun limite in strumenti di debito. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche mercati di riferimento	Globale; i titoli sono di emittenti con sede in paesi con mercati sviluppati ed emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono Large Cap appartenenti a diversi settori economici. Le obbligazioni saranno di emittenti Corporate e governativi, tra cui strumenti di debito con Rating al di sotto di Investment Grade, in funzione del parere del gestore sul valore relativo di diversi tipi di titoli e/o altre condizioni di mercato.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR ha titoli denominati anche in valute diverse dall'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire nei paesi dei mercati emergenti. Rischio Rating: l'OICR può essere investito in titoli di debito con merito di credito inferiore ad Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare uso di prodotti derivati a fini di copertura e/o investimento, ma non utilizzerà i prodotti derivati per conseguire il proprio obiettivo d'investimento. L'OICR utilizza strumenti derivati per: i) aumentare o diminuire, in modo alternativo l'investimento diretto, ii) l'esposizione ad un particolare segmento del mercato, iii) la gestione del tasso di interesse, iv) l'esposizione valutaria, v) altre caratteristiche del portafoglio. L'OICR prevede un effetto leva.
Tecnica di gestione	Generalmente l'OICR concentra i propri investimenti azionari in società che ritiene sottovalutate rispetto al loro valore percepito – gestione di tipo *Value e bottom-up* -. Il gestore cerca di investire in società di alta qualità con franchising di qualità e sostenibili, elevati livelli di cassa e un solido stato patrimoniale, oltre a team di management consolidati. Il portafoglio dell'OICR generalmente è abbastanza concentrato in poche posizioni azionarie, con la flessibilità di investire senza limitazioni in titoli di debito.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Equity (USD)	Azioni internazionali

MFS US GOVERNMENT BOND

Denominazione dell'OICR	MFS Meridian Funds – U.S. Government Bond Fund
Classe di quote	A1 EUR
Codice ISIN	LU0812851797
Codice Aviva	736
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	MFS Meridian Funds, con sede in 19, rue Bitbourg, L-1273, Luxembourg.
Gestore dell'OICR	MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l., con delega a Massachusetts Financial Services Company (MFS)
Data inizio operatività	24/08/2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è il rendimento totale, dando risalto al reddito corrente ma considerando anche l'incremento del capitale, espresso in dollari Usa.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Dollaro Governativi Medio Lungo Termine**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente, almeno il 70% del portafoglio, in obbligazioni governative statunitensi, compresi titoli garantiti da ipoteca. La restante parte del portafoglio è destinata alla liquidità. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni saranno di emittenti governativi con rating Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe principalmente in Dollari statunitensi. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in misura significativa in titoli garantiti da ipoteca, come *mortgage backed* e *commercial mortgage backed.*

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare uso di prodotti derivati a fini di copertura e/o investimento, ma non utilizzerà i prodotti derivati per conseguire il proprio obiettivo d'investimento. L'OICR utilizza strumenti derivati per: i) aumentare o diminuire, in modo alternativo l'investimento diretto, ii) l'esposizione ad un particolare segmento del mercato, iii) la gestione del tasso di interesse, iv) altre caratteristiche del portafoglio. L'OICR può ricorrere residualmente al prestito titoli. L'OICR prevede un effetto leva.
Tecnica di gestione	Il gestore adotta una gestione flessibile delle tipologie di attivi detenuti in portafoglio. La selezione dei titoli avviene su basi sia quantitative, sia di analisi fondamentale. Generalmente la Duration del portafoglio non è utilizzata ai fini dell'ottenimento di extra-performance nei confronti del mercato di riferimento. Al contrario, la rotazione settoriale e l'inclusione di titoli garantiti da ipoteca rivestono particolare importanza. L'OICR può presentare un portafoglio relativamente concentrato in pochi titoli o emittenti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 9,08%.

MIRAE ASIA SECTOR LEADER

Denominazione dell'OICR	Mirae Asset Asia Sector Leader Equity Fund
Classe di quote	A Eur
Codice ISIN	LU0336299580
Codice Aviva	818
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Mirae Asset Global Discovery Fund con sede in 31 z.a. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Luxembourg
Gestore dell'OICR	FundRock Management Company S.A. con delega a Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited
Data inizio operatività	06/10/2014
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR intende perseguire una crescita a lungo termine del capitale, investendo principalmente in azioni e titoli azionari di aziende asiatiche.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe nei seguenti strumenti idonei i) almeno il 70% del patrimonio in azioni e depositary; ii) futures su indici azionari negoziati in borsa; iii) residualmente in ETF; iv) deposito bancario, in modo contenuto. Gli investimenti effettuati in quote di altri OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio. L'esposizione ad azioni cinesi di tipo "A" ed altri titoli denominati in Renminbi negoziati in borse valori cinesi, invece, non può superare il 25% del patrimonio. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia, intendendo nello specifico Corea, Taiwan, Cina, Hong Kong, Singapore, India, Malesia, Indonesia, Tailandia e Filippine, ma senza escludere ulteriori opportunità anche in altri mercati emergenti asiatici; in portafoglio sono presenti aziende con domicilio nei paesi asiatici, escluso il Giappone, o di aziende che svolgono gran parte della loro attività economica in Asia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli di società leader del rispettivo settore economico, con una capitalizzazione di mercato superiore ai 2 miliardi di Dollari.

Specifici fattori di rischio	Rischio Paesi emergenti: l'OICR investe in titoli emessi da paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati, come i futures su indici azionari, sono utilizzati ai fini della sola gestione efficiente del portafoglio. L'utilizzo della leva finanziaria non è consentito.
Tecnica di gestione	L'intero processo di investimento è di tipo bottom-up e la maggior parte della alpha è ottenuto grazie alla selezione dei titoli. L'obiettivo principale del processo di ricerca è quello di individuare il valore intrinseco delle aziende, con una competitività sostenibile nel tempo. In questo modo il gestore ottiene portafogli concentrati e con elevati pesi attivi, vale a dire portafogli che sono piuttosto diversi rispetto alla composizione del Benchmark; sono comunque presenti dei limiti da rispettare nella composizione del portafoglio, in termini di i) tracking error massima nei confronti del Benchmark, ii) pesi attivi in termini di allocazione geografica e settoriale; iii) limite al 75% annuo per il turnover di portafoglio; iv) esposizione massima alla singola impresa.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI AC Asia Ex Japan Equity (USD)	Azioni Large Cap asiatiche escluso il Giappone

MS EUROZONE EQUITY ALPHA

Denominazione dell'OICR	Eurozone Equity Alpha Fund
Classe di quote	A Acc (Eur)
Codice ISIN	LU0109967165
Codice Aviva	804
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management ACD Limited con delega a Morgan Stanley Investment Management Limited
Data inizio operatività	03-05-2007
Valuta di denominazione	
Finalità	L'obiettivo è quello di ricercare la crescita del capitale a lungo termine, misurata in Euro, investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società europee.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR utilizza il Benchmark come confronto delle performance e non viene imposto alcun limite specifico al gestore, rispetto all'indice di riferimento, in termini di allocazione settoriale o geografica del portafoglio. Essendo guidato dalle convinzioni del gestore, il portafoglio dell'OICR può risultare anche molto diverso rispetto al Benchmark
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
13 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Area Euro**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale dell'OICR è in titoli azionari europei; una quota residuale può essere destinata a strumenti di liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni principalmente Large Cap appartenenti a diversi settori economici; i titoli preferibilmente devono avere una capitalizzazione minima di 1 milione di Euro
Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti: possibile un investimento residuale in società di paesi dell'Europa emergente. Rischio bassa capitalizzazione: non sono previsti limiti alla parte di portafoglio investita in titoli Small e Mid cap

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per una quota residuale del portafoglio e generalmente non sono utilizzati. Tuttavia, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, come ad esempio futures e contratti di cambio a termine, ai fini della gestione del rischio. L'OICR può ricorrere al prestito titoli per una quota residuale del portafoglio. La leva finanziaria non è utilizzata, come parte della strategia d'investimento dell'OICR.
Tecnica di gestione	Il gestore può scegliere fino ad un 25% degli investimenti al di fuori dell'universo investibile rappresentato dal Benchmark. La composizione settoriale del portafoglio si può discostare da quella del Benchmark entro dei limiti prefissati. Dato che l'OICR è quasi completamente investito in titoli azionari e suddiviso in relative poche posizioni, viene monitorata con attenzione la liquidità delle azioni in portafoglio, che devono essere liquidabili al massimo in 5 giorni lavorativi. L'analisi del gestore, di tipo bottom up e neutrale dal punto di vista dello stile d'investimento, è centrata sulla comprensione dei fattori chiave dei modelli di business delle aziende, più che nell'individuazione di eventuali anomalie di prezzo.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

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

MS US ADVANTAGE EQUITY

Denominazione dell'OICR	US Advantage Fund
Classe di quote	Z
Codice ISIN	LU0360484686
Codice Aviva	809
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Morgan Stanley Investment Funds con sede in 6B Routes de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	Morgan Stanley Investment Management ACD Limited con delega a Morgan Stanley Investment Management Limited
Data inizio operatività	05-09-2008
Valuta di denominazione	
Finalità	L'obiettivo è quello di ricercare la crescita del capitale a lungo termine, misurata in Dollari, investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società statunitensi

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo**
Obiettivo della gestione	L'OICR utilizza il Benchmark come confronto delle performance e non viene imposto alcun limite specifico al gestore, rispetto all'indice di riferimento, in termini di allocazione settoriale o geografica del portafoglio.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari America**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale dell'OICR è in titoli azionari statunitensi; una quota residuale può essere destinata a strumenti di liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti, ma una parte contenuta del portafoglio può essere investita in altri paesi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli azionari di società Large Cap rappresentate nel Benchmark, ma la composizione settoriale del portafoglio sarà il risultato dell'approccio bottom up utilizzato per la selezione delle società.
Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti: possibile un investimento contenuto (max.25%) in società di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per una quota residuale del portafoglio e generalmente sono poco utilizzati. Tuttavia, l'OICR può utilizzare strumenti derivati, come ad esempio opzioni, futures e altri strumenti derivati, per cogliere opportunità d'investimento e per la gestione efficiente del portafoglio. La leva finanziaria non è utilizzata, come parte della strategia d'investimento dell'OICR.
Tecnica di gestione	Le selezione dei titoli è determinata dalla ricerca di tipo fondamentale sulle società e il portafoglio è quindi composto tramite un processo di tipo bottom up. Il portafoglio, inoltre, è piuttosto concentrato e formato da 30-45 posizioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza il Metodo degli Impegni per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	S&P 500 Equity	Azioni Large Cap statunitensi

NATIXIS EURO AGGREGATE

Denominazione dell'OICR	Natixis Euro Aggregate
Classe di quote	Non prevista
Codice ISIN	LU0935223387
Codice Aviva	861
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	NATIXIS AM Funds con sede in 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Natixis Asset Management
Data inizio operatività	18-11-2013
Finalità	L'obiettivo di investimento è di ottenere una rivalutazione del capitale.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di conseguire un rendimento superiore al Benchmark, nell'arco del periodo minimo di investimento consigliato dalla SGR di 2 anni.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà almeno il 70% del patrimonio in titoli obbligazionari denominati in euro, nonché in obbligazioni di agenzie e covered bond. Con la finalità di diversificare e di massimizzare il rendimento corretto per il rischio, l'OICR potrebbe investire nelle seguenti categorie di attività: strumenti del mercato monetario, obbligazioni legate all'inflazione, obbligazioni a tasso variabile, cartolarizzazioni, obbligazioni non denominate in euro, obbligazioni convertibili - fino al 15% del patrimonio -, titoli ad alto rendimento ed obbligazioni dei mercati emergenti. E' possibile un investimento residuale in altri OICR, inclusi ETF, ed in titoli azionari. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona euro. L'OICR non ha vincoli geografici rispetto agli emittenti della zona euro.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli di credito e titoli di stato con rating Investment grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio Duration: la Duration modificata del portafoglio può variare da 0 a 10. Rischio titoli strutturati: è permesso un investimento contenuto in strumenti finanziari derivanti da cartolarizzazioni di crediti. Rischio Rating: l'OICR può investire in titoli con Rating inferiore a BBB-, fino ad un massimo del 15% del patrimonio. Rischio paesi emergenti: è possibile investire in titoli obbligazionari dei paesi emergenti fino al 15% del patrimonio. Rischio cambio: l'OICR può detenere titoli non denominati in euro, in misura residuale.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di investimento. I derivati possono essere utilizzati per implementare strategie di portafoglio: questi possono includere future, per modificare i) la Duration del portafoglio, ii) il posizionamento sulla curva dei rendimenti, iii) l'allocazione geografica del portafoglio. è possibile un ricorso, residuale e temporaneo, al prestito titoli.
Tecnica di gestione	La tecnica di gestione consiste nell'adottare un approccio basato sulle competenze della SGR nei mercati obbligazionari e valutari europei. Il processo di costruzione del portafoglio combina una ricerca buttom up sui singoli titoli, con una view top down sulla strategia da perseguire, in particolare rispetto ai seguenti settori: i) curva dei rendimenti dei principali mercato obbligazionari internazionali; ii) tassi d'inflazione; iii) paesi emergenti; iv) rischio di credito nei vaeri settori economici. La costruzione del portafoglio tiene conto dei limiti di scostamento rispetto all'andamento del Benchmark.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Euro-Aggregate 500MM Bond	obbligazioni zona Euro

NATIXIS MULTISECTOR INCOME

Denominazione dell'OICR	Loomis Sayles Multisector Income
Classe di quote	I/D USD
Codice ISIN	IE00B1Z6CX63
Codice Aviva	849
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	NATIXIS SA con sede in 2 Grand Canal Square, Dublin 2. Ireland
Gestore dell'OICR	NGAM S.A
Data inizio operatività	02-07-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira all'ottenimento di un rendimento assoluto positivo attraverso una combinazione di titoli finanziari eterogenei.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, nel lungo periodo, un rendimento superiore al Benchmark di riferimento garantendo un'esposizione in diverse tipologie di strumenti.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in titoli obbligazionari scambiati nei principali mercati borsistici mondiali. Fino al 49% del portafoglio può essere rappresentato da titoli altamente liquidi, certificati di deposito, azioni ordinarie e privilegiate scambiate nel mercato statunitense. È ammesso l'investimento in titoli emessi o garantiti dal Tesoro statunitense, da agenzie governative e istituzioni sovranazionali; così come in strumenti derivanti da processi di cartolarizzazione di attività immobiliari. La valuta di riferimento è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Prevalentemente Nord-America, con un investimento contenuto in titoli canadesi; fino al 30% del patrimonio può essere investito in altre regioni geografiche.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari di emittenti prevalentemente pubblici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in dollari, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'euro. Rischio Rating: l'OICR può investire in titoli con basso merito creditizio; è ammesso un investimento in obbligazioni ad alto rendimento fino a un massimo del 35%.

	Rischio Bassa Capitalizzazione: la parte azionaria del portafoglio può essere rappresentata da titoli riferibili a Small Cap, fino ad un massimo del 20% del totale. Rischio Paesi Emergenti: facoltà di investimento contenuto nei mercati emergenti. Rischio titoli strutturati: investimento in strumenti derivanti da processi di cartolarizzazione.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare ricorso agli strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e di un'efficiente gestione. Sono inclusi futures, forward e swaps su valute. L'OICR può ricorrere al prestito titoli in modo residuale.
Tecnica di gestione	Il gestore costituisce il portafoglio selezionando i titoli da un gruppo di possibili opportunità di investimento individuate mediante l'impiego delle seguenti metodologie analitiche: i) Stime crescita settoriale; ii) Analisi fondamentale, relativa e assoluta (azioni); iii) Analisi merito creditizio (obbligazioni); iv) Allocazione settoriale e geografica; v) Posizionamento curva dei rendimenti e struttura delle scadenze. L'esito delle suddette analisi è rappresentato dalla costruzione di un portafoglio diversificato e soggetto ad allocazione tattica.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays U.S. Government/Credit Bond	Obbligazioni statunitensi

NN (L) US CREDIT

Denominazione dell'OICR	NN (L) US Credit
Classe di quote	X
Codice ISIN	LU0546920561
Codice Aviva	819
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	NN (L) con sede in 3, rue Jean Piret L-2350 Luxembourg
Gestore dell'OICR	NN Investment Partners Luxembourg S.A.
Data inizio operatività	02/05/2011
Valuta di denominazione	USD
Finalità	L'OICR mira a realizzare un rendimento superiore al proprio parametro di riferimento, in un orizzonte temporale di lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, sull'orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari dollaro corporate investment grade**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del suo patrimonio in titoli obbligazionari societari e di alta qualità denominati in Dollari statunitensi (con rating da AAA a BBB-). I titoli emessi da un singolo emittente non possono superare il limite del 5%. L'OICR può anche investire, in via accessoria, in altri valori mobiliari (tra cui warrant su valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), quote di OICVM e altri OICR e in depositi. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. La valuta di base del portafoglio è il Dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti di titolo obbligazionari di tipo societario per lo più statunitensi. Tuttavia, potrebbero essere presenti titoli di società non statunitensi che emettono obbligazioni in Dollari statunitensi.
Specifici fattori di rischio	*Rischio cambio:* l'OICR è denominato in Dollari statunitensi ed investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. *Rischio Rating:* l'OICR può investire residualmente in titoli con rating inferiore a BBB.

Operazioni in strumenti derivati	Al fine di conseguire gli obiettivi d'investimento, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati tra i quali: opzioni e futures su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, *futures* su indici, *swap* di performance, contratti *forward* su valute, *credit default swaps.* L'OICR può far ricorso all'effetto leva fino al 300% del patrimonio netto.
Tecnica di gestione	Al fine di creare il portafoglio ottimale, l'analisi di emittenti specifici di obbligazioni societarie è accompagnata da un'analisi di mercato più approfondita. Il gestore punta a sfruttare le differenze di valorizzazione delle società che emettono obbligazioni nei vari settori e le differenze di valorizzazione tra settori e vari segmenti di qualità (Rating). Prima di procedere all'investimento, sottopongono tutti gli emittenti a un'analisi approfondita del rischio aziendale e finanziario, dal momento che il rischio specifico in termini di emittente può incidere sulla performance.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo del VaR relativo.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays US-Aggregate Corporate Bond	Obbligazioni Corporate statunitensi

NN EMERGING MARKETS DEBT HC

Denominazione dell'OICR	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Classe di quote	X (Cap) EUR Hgd
Codice ISIN	LU0546915215
Codice Aviva	453
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	NN (L) con sede in 3, rue Jean Piret L-2350 Luxembourg
Gestore dell'OICR	NN Investment Partners Luxembourg S.A.
Data inizio operatività	02-05-2011
Finalità	L'obiettivo consiste nell'effettuare investimenti diversificati caratterizzati da un'esposizione alle valute di paesi in via di sviluppo.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark in un orizzonte temporale di medio-lungo termine.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi Emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale è in titoli obbligazionari Corporate o emessi da agenzie governative aventi un basso merito creditizio. Investimento contenuto in emissioni con Rating investment grade. In via accessoria, qualora si manifestino ristrutturazioni del debito, l'OICR può detenere strumenti azionari. La valuta di riferimento è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti appartenenti all'Ocse, dove sono in corso riforme e gli obiettivi di crescita sono stati stabiliti o realizzati; in particolare i paesi dell'America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale, Medio Oriente ed Africa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le società emittenti dei titoli obbligazionari sono sia Corporate, sia governativi, con un alto rischio creditizio.
Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: l'OICR prevede l'investimento in titoli non denominati in Euro ed è denominato in Dollari Usa. L'OICR potrà essere esposto a rischi di cambio associati agli investimenti in titoli denominati in valute diverse da quella di riferimento, oppure connessi a strumenti derivati aventi come sottostante tassi di cambio o valute. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire nei prodotti strutturati - quali obbligazioni convertibili e subordinate - , al fine di avere accesso ad alcuni mercati particolari e di superare i problemi fiscali e di custodia incontrati negli investimenti sui mercati in via di sviluppo. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR è investito in titoli emessi da imprese e governi di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR potrà impiegare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o come componente della strategia d'investimento. L'OICR potrà quindi investire in tutti gli strumenti finanziari derivati autorizzati, inclusi i seguenti (l'elenco non è esaustivo): - Strumenti finanziari derivati di qualsiasi tipo collegati a tassi di cambio o ad oscillazioni valutarie quali contratti future su valute. - Strumenti finanziari derivati collegati al rischio di tasso d'interesse, tra cui opzioni call e put su tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, future rate agreement, operazioni in future su tassi d'interesse, swaption. - Strumenti finanziari derivati connessi al rischio di credito, in particolare derivati aventi ad oggetto il rischio di insolvenza quali credit default swap, indici e panieri di titoli. L'OICR potrà anche impegnarsi in operazioni di prestito titoli e in operazioni con patto di riacquisto. Il livello di leva finanziaria legato all'utilizzo degli strumenti finanziari derivati, calcolato con il metodo degli Impegni, sarà pari al 200% del patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	L'investimento principale avviene su valori mobiliari e strumenti di mercato monetario a reddito fisso. Al fine di costituire un portafoglio coerente con l'obiettivo, il gestore effettua la selezione sulla base delle seguenti metodologie: i) analisi della curva dei rendimenti del paese; ii) livello di liquidità dell'investimento; iii) analisi creditizia. Il gestore ha un vincolo di scostamento dal Benchmark, rappresentato da una tracking error, fissata ex ante e compresa tra il 2% e il 6%.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR assoluto. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettaglia delle tecniche adottate dalla stessa.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg)	Obbligazioni paesi emergenti coperte dal rischio cambio in Euro

NORDEA EMERGING MARKET BOND (HDG)

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – Stable Emerging Markets Equity Fund
Classe di quote	HB-EUR
Codice ISIN	LU0772927215
Codice Aviva	855
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.
Data inizio operatività	20-02-2015
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR cerca di preservare il capitale investito conseguendo un rendimento adeguato per gli azionisti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento in un orizzonte temporale di medio e lungo termine garantendo un investimento diversificato in titoli obbligazionari e altri strumenti.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi Emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari governativi, ad alto rendimento, o emessi da agenzie governative scambiati nei principali mercati emergenti e denominati nelle valute locali. Rispetto al manifestarsi di opportunità di investimento il gestore può assumere delle posizioni contenute in titoli emessi da società private.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Mercati Emergenti; investimento residuale in Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente emittenti governativi o agenzie statali, residualmente società private.
Specifici fattori di rischio	Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli emessi e scambiati nei paesi emergenti Rischio cambio: investimenti in titoli denominati in valute differenti dall'euro, ma la classe collegata al Contratto effettua una copertura del rischio cambio nei confronti dell'euro. Rischio Rating: l'OICR investe in emissioni con rating inferiore all'Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati	Generalmente l'OICR non fa ricorso all'utilizzo di derivati sebbene abbia la facoltà di farlo qualora ci sia l'esigenza ai fini di una più efficiente gestione.
Tecnica di gestione	Il gestore basa la costruzione del portafoglio su quattro metodologie: i) Valutazione sul rischio titoli; ii) Ricerca macroeconomica; iii) Analisi fondamentale e delle politiche monetarie; iv) Allocazione dinamica. Mediante le suddette analisi l'universo di selezione viene limitato ai titoli che presentano un livello di rischio contenuto e che possano beneficiare delle misure di politica monetaria correnti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	JPM EMBI Global Diversified Bond (Eur Hdg)	obbligazioni paesi emergenti coperte dal rischio cambio in Euro

NORDEA EMERGING MARKET BOND

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 Emerging Market Bond
Classe di quote	BP EUR
Codice ISIN	LU0772926084
Codice Aviva	854
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.
Data inizio operatività	30-05-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR cerca di preservare il capitale investito conseguendo un rendimento adeguato per gli azionisti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento in un orizzonte temporale di medio e lungo termine, garantendo un investimento diversificato in titoli obbligazionari ed altri strumenti.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi Emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari governativi, ad alto rendimento, o emessi da agenzie governative, scambiati nei principali mercati emergenti e denominati nelle valute locali. Rispetto al manifestarsi di opportunità di investimento il gestore può assumere delle posizioni contenute in titoli emessi da società private.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Mercati Emergenti; investimento residuale in Europa orientale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente emittenti governativi o agenzie statali, residualmente società private.
Specifici fattori di rischio	Rischio paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli emessi e scambiati nei paesi emergenti Rischio cambio: investimenti in titoli denominati in valute differenti dall'euro. Rischio Rating: l'OICR investe in emissioni con rating inferiore all'Investment Grade
Operazioni in strumenti derivati	Generalmente l'OICR non fa ricorso all'utilizzo di derivati sebbene abbia la facoltà di farlo qualora ci sia l'esigenza, ai fini di una più efficiente gestione.

Tecnica di gestione	Il gestore basa la costruzione del portafoglio su quattro metodologie: i) Valutazione sul rischio titoli; ii) Ricerca macroeconomica; iii) Analisi fondamentale e delle politiche monetarie; iv) Allocazione dinamica. Mediante le suddette analisi l'universo di selezione viene limitato ai titoli che presentano un livello di rischio contenuto e che possano beneficiare delle misure di politica monetaria correnti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	JPM EMBI Global Diversified Bond	obbligazioni paesi emergenti

NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY

Denominazione dell'OICR	Global Stable Equity Fund
Classe di quote	BP EUR
Codice ISIN	LU0112467450
Codice Aviva	629
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.
Data inizio operatività	02-01-2006
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR investe in "azioni stabili" dei mercati azionari globali, con l'obiettivo di offrire eccellenti rendimenti calibrati per il rischio durante un intero ciclo economico.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Internazionali**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà a livello globale almeno 2/3 del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni. Inoltre potrà investire fino a 1/3 del patrimonio a livello internazionale in obbligazioni e altri strumenti debitori denominati in diverse valute e warrant su obbligazioni. L'OICR può investire residualmente in altri OICR, compresi ETF. L'OICR potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società Large cap, quotate in mercati regolamentari ed appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base, attraverso investimenti e/o posizioni liquide. Rischio titoli strutturati: L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per proteggersi dai rischi di un andamento sfavorevole dei mercati o per sostituire un investimento diretto in titoli. Il gestore farà in modo che l'esposizione complessiva agli strumenti derivati non superi il valore patrimoniale netto del portafoglio.
Tecnica di gestione	L'OICR si propone di ottenere rendimenti superiori a quelli dei mercati azionari globali con 2/3 dei rischi, in termini di volatilità, durante un intero ciclo economico. La selezione dei titoli in portafoglio avviene tramite l'uso di strumenti quantitativi e qualitativi sviluppati internamente dalla SGR che comprendono: i) analisi storicità dei titoli (almeno 10 anni); ii) analisi della liquidità; iii) analisi di stabilità; iv) analisi qualitativa, basata sulla verifica dei fondamentali. la fase più importante è la terza, nella quale viene analizzata la stabilità attraverso una regressione storica (sia lineare, sia esponenziale) di 5 variabili finanziarie: corso, utili, dividendi, EBITDA e flussi di cassa; di seguito i titoli sono suddivisi in percentili, tenendo conto anche della loro valutazione attuale rispetto a quella storica, in quanto il gestore vuole non solo acquistare i titoli più stabili possibili, ma anche quelli che mantengono le valutazioni più interessanti in assoluto. L'OICR può investire in tutti i mercati internazionali, sia di quelli sviluppati sia di quelli emergenti. Tuttavia, essendo il processo d'investimento basato sulla ricerca di azioni "stabili, le azioni dei mercati emergenti con queste caratteristiche risultano residuali: infatti, storicamente, la percentuale del portafoglio esposto ai mercati emergenti è stata residuale e si tratta di società quotate sui mercati di Corea e Taiwan. Attualmente l'OICR investe solo in titoli azionari dei mercati internazionali; si tratta di un fondo long-only che non utilizza derivati né per dare esposizione a determinati strumenti/mercati/titoli, né per scopi di copertura valutaria. La possibilità di detenere liquidità è residuale e non gestita attivamente: l'obiettivo è essere completamente investiti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 13,52 %

NORDEA STABLE EMERGING EQUITY

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – Stable Emerging Markets Equity Fund
Classe di quote	BP EUR
Codice ISIN	LU0637345785
Codice Aviva	853
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Nordea 1 con sede in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A.
Data inizio operatività	03-10-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è quello di offrire un'esposizione diversificata in titoli emessi da società operanti nei mercati emergenti. Tali titoli saranno caratterizzati da una stabilità economico-politica e saranno capaci di sovraperformare l'indice di riferimento, pur mantenendo una volatilità inferiore.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**azionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Il portafoglio è costituito principalmente da titoli azionari quotati sui principali mercati emergenti. È previsto un investimento residuale in altri OICR. La valuta di riferimento è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'universo di investimento è rappresentato geograficamente dai paesi emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società Large Cap operanti in qualsiasi mercato.
Specifici fattori di rischio	Rischio Bassa capitalizzazione: l'OICR può investire residualmente in società Small Cap. Rischio cambio: l'OICR investe in titoli non denominati in Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR non fa ricorso a strumenti derivati.

Tecnica di gestione	L'investimento è focalizzato sulle società che presentano stabilità nella generazione di profitti, poiché ad essa ci si attende il decremento della volatilità dei prezzi dei rispettivi titoli azionari. Il gestore esclude dall'universo di investimento - composto da numero di emittenti compreso tra 100 e 170 - i titoli che presentano un basso livello di liquidità, così come quelli che non presentano i dati fondamentali riferibili almeno ai cinque anni precedenti. La selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio inoltre è condotta mediante modelli di valutazione fondamentale, che non prescindono dal monitoraggio del rischio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 16,74%.

NORDEA STABLE RETURN

Denominazione dell'OICR	Nordea 1 – Stable Return Fund
Classe di quote	BP-EUR
Codice ISIN	LU0227384020
Codice Aviva	651
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Nordea 1, con sede legale in 562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Nordea Investment Funds S.A, con delega a Nordea Investment Management AB.
Data inizio operatività	02/11/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone come obiettivo la salvaguardia del capitale, offrendo nel contempo una crescita stabile nell'arco di un ciclo d'investimento completo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in tutte le tipologie di titoli consentite come, ad esempio, titoli collegati ad azioni, titoli di debito e derivati. La componente azionaria del portafoglio è compresa tra lo 0% e il 75%. L'OICR può investire residualmente in altri OICR, compresi ETF. Inoltre l'OICR potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche mercati di riferimento	Globale, prevalentemente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate, con Rating Investment Grade; azioni di società Large cap, quotate in mercati regolamentari ed appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti:l'OICR può investire in modo contenuto in titoli di paesi emergenti. Rischio di cambio: l'OICR detiene attivi in valute diverse dall'Euro; l'OICR, infatti, può essere esposto a valute diverse dall'Euro attraverso investimenti e/o posizioni liquide. L'OICR impiegherà attivamente tale esposizione valutaria nella strategia d'investimento. Rischio titoli strutturati: L'OICR può investire residualmente in titoli strutturati, come ad esempio i titoli c.d. "Co.Co. bond".

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati nell'ambito della strategia d'investimento o con finalità di copertura. Il livello di leva attesa dell'OICR è pari al 250% del suo patrimonio, calcolato come somma dei nozionali.
Tecnica di gestione	L'obiettivo del gestore è di investire, nell'ambito delle limitazioni elencate più avanti, il patrimonio in azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, in previsione di movimenti al rialzo o al ribasso del mercato. Gli investimenti verranno effettuati in un'ampia gamma di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario, senza vincoli predeterminati. L'asset allocation sarà di volta in volta determinata dalla SGR e consisterà generalmente in titoli collegati ad azioni e in titoli di debito, solo con posizioni lunghe. L'obiettivo principale è quello di fornire un rendimento interessante, ma con un focus sulla conservazione del capitale. La pietra angolare del processo di investimento, infatti, si basa sul continuo controllo del rischio, piuttosto che cercare di ottenere i rendimenti più elevati possibili. La diversificazione del portafoglio mira a fornire rendimenti stabili in ogni contesto di mercato, sia espansivo, sia recessivo. Questo è ottenibile indagando il profilo di rischio / rendimento di ciascuna classe di attività e la correlazione tra esse.
Tecniche di gestione dei rischi	Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza il VaR assoluto. Il gestore deve cercare di mantenere la probabilità *ex-ante* di perdere il denaro investito nell'OICR a circa il 3%, nel corso di un periodo di tre anni; ciò significa che ogni classe di attività contribuisce al rischio complessivo del portafoglio e questo risultato è ottenuto utilizzando un approccio Value at Risk
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa dell'OICR è pari al 4,23%.

OM GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN

Denominazione dell'OICR	Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund
Classe di quote	A EUR
Codice ISIN	IE00BLP5S460
Codice Aviva	762
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Old Mutual Global Investors Series, con sede in 2 Lambeth Hill, London, EC4V 4AD
Gestore dell'OICR	Old Mutual Global Investors (UK) Ltd
Data inizio operatività	24/11/2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Rivalutazione del capitale con controllo del rischio.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Flessibile**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente, direttamente o mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, in titoli azionari. Un terzo del portafoglio deve essere destinato al Nord America ed un altro terzo all'Europa. L'asia, ad esclusione del Giappone e il Giappone devono rappresentare entrambe tra il 15 e il 20% degli attivi in portafoglio. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società Large Cap, appartenenti a diversi settori industriali.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. L'esposizione verso valute diverse dall'Euro è oggetto di copertura, al fine di attenuare il rischio di cambio. Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in modo contenuto in società Small e Mid Cap.

Operazioni in strumenti derivati	I derivati sono utilizzati sia per la copertura sia per implementare la strategia d'investimento dell'OICR. Gli strumenti derivati sono utilizzati sia per costruire le posizioni corte, attraverso i contratti per differenza – CFD - e *swap*, sia per l'investimento in titoli azionari nei paesi dove, ai fini fiscali, non è efficiente detenere un'esposizione diretta. Tale esposizione, anch'essa implementata tramite CFD ed *equity swap*, è generalmente intorno al 20% del portafoglio. I contratti a termine sono utilizzati per la copertura valutaria. Opzioni, *warrant e futures* non sono utilizzati dall'OICR. La leva finanziaria attesa è pari al 200%, senza possibilità di cambiamenti nel tempo e con scostamenti possibili del 10%. Tramite i CFD ed equity swap la posizione corta dell'OICR è pari al 100% del portafoglio. In periodi di particolare volatilità dei mercati, la leva finanziaria può essere temporaneamente ridotta.
Tecnica di gestione	L'OICR si propone di fornire ritorni assoluti con una bassa correlazione rispetto ai mercati azionari ed obbligazionari. Tale obiettivo è perseguito su un periodo rolling di 12 mesi, attraverso un portafoglio *market neutral* di titoli azionari globali. Tale portafoglio market neutral ha l'esposizione netta al mercato azionario pari allo 0%,l'esposizione viene ribilanciata due volte alla settimana. Ciascun titolo azionario analizzato dalla SGR viene valutato alla luce di 5 distinti fattori, la cui ponderazione è dinamica e ottimizzata continuamente; i fattori sono i) la valutazione dinamica del titolo, in termini di ritorni attesi e rischio di perdite, ii) la crescita sostenibile, per capire se i trend di mercato su un prezzo siano di lungo periodo, iii) l'analisi del *sentiment*, attraverso una media delle valutazioni degli analisti del mercato azionario, iv) il management della società e il loro rapporto con gli azionisti, v) le dinamiche di mercato, a livello settoriale. La gestione del rischio è una parte integrante del processo di costruzione e ribilanciamento del portafoglio; il gestore monitora costantemente che il livello di rischio del portafoglio sia in linea con i budget di rischio assegnati.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 4,09%

PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP

Denominazione dell'OICR	Parvest Equity Europe Small Cap
Classe di quote	C (Acc) EUR
Codice ISIN	LU0212178916
Codice Aviva	822
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Parvest con sede in 33, rue de Gasperich , L–5826 Hesperange , Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Asset Management
Data inizio operatività	26-09-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira all'incremento del valore del capitale investito in un orizzonte temporale di medio termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento garantendo un'esposizione diversificata nel mercato azionario europeo.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli azionari emessi da società che presentano una capitalizzazione inferiore alla più alta tra le più alte presenti negli indici rappresentativi del mercato europeo delle Small Cap. La restante parte è investita - in modo contenuto - in titoli trasferibili, strumenti del mercato monetario e - in modo residuale -in altri OICR. Almeno il 75% dei titoli è emesso da società operanti e residenti negli stati europei.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Europa, inclusi Svizzera e Regno Unito.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Società Small Cap operanti in qualsiasi settore economico che presentano una capitalizzazione di mercato compresa tra i 500 milioni e 6 miliardi.
Specifici fattori di rischio	Rischio Bassa Capitalizzazione: l'OICR investe in Small Cap
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa ricorso agli strumenti derivati, negoziati sui mercati regolamentati o fuori borsa, ai fini di: i) efficiente gestione; ii) arbitraggio; iii) copertura. Il portafoglio può includere futures su indici, forward su titoli azionari. L'OICR non si avvale della leva finanziaria.

Tecnica di gestione	La gestione è basata su tre metodologie principali: i) screening quantitativo, sulla base di indici fondamentali e tecnici; ii) selezione di titoli mediante un approccio bottom-up, che tiene conto della dinamica dei flussi di cassa così come di potenziali operazioni di finanza strordinaria; iii) costruzione del portafoglio sulla base del profilo rischio-rendimento ottimale.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Small Cap Equity	Awzioni Small cap europee

PARVEST EURO CORPORATE BOND

Denominazione dell'OICR	Parvest Bond Euro Corporate
Classe di quote	classic
Codice ISIN	LU0131210360
Codice Aviva	333
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Parvest con sede in 33, rue de Gasperich, L–5826 Hesperange, Granducato del Lussemburgo
Gestore dell'OICR	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg con delega a BNP Paribas Investment Partners Uk Ltd e BNP Paribas Asset Management
Data inizio operatività	18-07-2001
Finalità	L'OICR mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nel Benchmark
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro corporate Investment grade**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni Investment grade e/o titoli considerati equivalenti, denominati in Euro ed emessi da società che hanno sede o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Europa e altresì in strumenti derivati su tale tipologia di attivi.. La parte restante, pari al massimo a 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati, e/o in liquidità e, entro il limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR. L'OICR può detenere azioni o titoli equivalenti a seguito di operazioni societarie, quali la ristrutturazione del debito. La divisa di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Zona Euro
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	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 Euro.
Specifici fattori di rischio	Duration: la durata modificata dell'OICR è compresa tra 0,5 e 8.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a tecniche e strumenti derivati (in particolare contratti di swap su tassi o valute, contratti a termine, opzioni su valori mobiliari o su tassi, CDS) ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L'ammontare complessivo investito in strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e/o a scopo di protezione degli attivi non deve superare il 15% del valore del patrimoniale netto.

Tecnica di gestione	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. Nel caso in cui i criteri di Rating non siano più soddisfatti, il gestore procederà tempestivamente a rettificare la composizione del portafoglio. 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. L'OICR ricerca livelli di rendimento superiori a quelli che è di norma possibile raggiungere sulle obbligazioni di Stato.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR adotta, per il controllo dell'esposizione complessiva di portafoglio, il metodo mediante impegni; per quanto riguarda l'impegno totale dell'OICR in strumenti finanziari derivati, l'esposizione massima è limitata al 100% del valore netto totale del portafoglio. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettaglia delle tecniche adottate dalla stessa.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

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

PICTET EMERGING DEBT (NO HDG)

Denominazione dell'OICR	Pictet- Global Emerging Debt
Classe di quote	I – EUR
Codice ISIN	LU0852478915
Codice Aviva	764
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Funds (Europe) S.A.
Data inizio operatività	16/11/2012
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli di debito aventi sede nei mercati emergenti. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario non potranno superare un terzo del portafoglio. L'OICR potrà investire residualmente in warrant su titoli a reddito fisso ed in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA. Gli investimenti possono essere denominati in tutte le valute.
Aree geografiche mercati di riferimento	Paesi emergenti; sono considerati emergenti i paesi considerati tali, al momento di investire, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle principali banche di investimento. Questi paesi includono, ma non sono limitati, le seguenti nazioni: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sud Africa, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari emessi o garantiti da governi nazionali o locali di paesi emergenti e/o altri emittenti Corporate.
Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti. Gli investimenti in titoli, sia non quotati, sia in Russia, ad eccezione delle borse RTS e MICEX, non possono superare il 10% del patrimonio netto. Rischio cambio: Gli investimenti sono denominati in valute diverse dall'Euro. Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire in prodotti strutturati (in particolare obbligazioni convertibili rettificate dal delta) che hanno come sottostante o che offrono un'esposizione alle azioni o altri titoli ad esse assimilati. Rischio Rating: una parte contenuta del portafoglio è investita in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti futures su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come s*wap OTC* su vari tipi di strumenti finanziari e *total return swaps*. L'OICR può sottoscrivere *credit default swap.* L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i *warrant*) e/o prodotti strutturati che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è del 275% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.
Tecnica di gestione	L'OICR è diversificato a livello internazionale ed investe almeno in 40 paesi nelle 3 principali regioni (America, Europa e Pacifico). Il portafoglio di obbligazioni e altri strumenti a reddito fisso è denominato principalmente in Dollari statunitensi. Inizialmente il gestore valuta le prospettive di rischio globali, tenendo conto di fattori come la politica monetaria, le tensioni geopolitiche e il ciclo economico globale; poi esamina i fondamentali economici dei singoli paesi, incontrando anche figure chiave a livello governativo e altri responsabili di politica economica. Una volta selezionato un paese, il gestore considera sia fattori a medio termine, come l'inflazione, la crescita, la politica fiscale, sia fattori a breve termine, come la volatilità, che influenzano il timing delle transazioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM EMBI Global Diversified Bond	Obbligazioni dei paesi emergenti.

PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

Denominazione dell'OICR	Pictet-Emerging Local Currency Debt
Classe di quote	I EUR
Codice ISIN	LU0280437160
Codice Aviva	409
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA, con delega a Pictet Asset Management Limited e Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.
Data inizio operatività	23/01/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionario paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito legati al debito locale emergente. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati. L'OICR potrà investire in warrant su valori mobiliari e su indici, ovvero utilizzare operazioni valutarie con finalità diverse dalla copertura. L'OICR ha altresì la facoltà di investire un massimo del 25% del patrimonio netto, in prodotti strutturati. Inoltre, fino a un massimo del 20%, il patrimonio potrà essere investito in titoli obbligazionari rispettosi dei precetti islamici. Conformemente alla sua politica di investimento, l'OICR può detenere una parte significativa del portafoglio in liquidità e strumenti del mercato monetario negoziati regolarmente la cui durata residua non sia superiore i 12 mesi. Inoltre, se il gestore ritenga che sia nell'interesse degli azionisti, l'OICR può anche detenere fino al 33% del proprio patrimonio netto in attività liquide e strumenti del mercato monetario che sono regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA. Gli investimenti sono principalmente denominati nelle valute locali dei paesi emergenti.

Aree geografiche mercati di riferimento	Paesi emergenti; sono considerati emergenti i paesi considerati tali, al momento di investire, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle principali banche di investimento. Questi paesi includono, ma non sono limitati, le seguenti nazioni: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sud Africa, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari emessi da governi nazionali o locali o da organismi sovranazionali.
Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti. Rischio cambio: Gli investimenti saranno prevalentemente denominati nella valuta locale dei paesi emergenti. In tutti i casi, l'esposizione dell'OICR a tali valute sarà pari ad almeno i 2/3, sia tramite investimenti diretti e indiretti che attraverso strumenti derivati autorizzati. Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire in prodotti strutturati quali, in particolare, Credit Linked Note e obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia collegato all'andamento di i) un indice, ii) valore mobiliare, iii) un paniere di titoli, o iv) un altro OICR. Rischio Rating: l'OICR ha la possibilità di investire in titoli obbligazionari con Rating inferiore ad Investment grade, compresi titoli in default.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti futures su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come *swap OTC* su vari tipi di strumenti finanziari e t*otal return swaps*. L'OICR può sottoscrivere *credit default swap* fino al 100% del suo patrimonio netto. L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i *warrant*) e/o prodotti strutturati (in particolare le obbligazioni convertibili rettificate dal delta) che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. L'importo totale degli impegni derivanti da transazioni valutarie, effettuate a fini di speculazione e di copertura, non può superare il 100% del patrimonio netto. La leva finanziaria attesa è del 350% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.
Tecnica di gestione	L'OICR è gestito attivamente attraverso l'allocazione del suo patrimonio negli strumenti a reddito fisso e nelle valute dei paesi emergenti, in un quadro di rigidi controlli dei rischi. Gli investimenti in titoli, sia non quotati, sia in Russia, ad eccezione delle borse RTS e MICEX, non possono superare il 10% del patrimonio netto.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM Global Diversified EM Government Bond	Obbligazioni dei paesi emergenti in valuta locale

PICTET EUR BONDS

Denominazione dell'OICR	Pictet- EUR Bonds
Classe di quote	I
Codice ISIN	LU0128492062
Codice Aviva	841
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management SA
Data inizio operatività	04/05/2001
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari euro governativi medio/lungo termine**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in un portafoglio diversificato di obbligazioni e obbligazioni convertibili. Un minimo di due terzi del patrimonio saranno denominati in euro. Gli investimenti in obbligazioni convertibili hanno carattere contenuto. Gli investimenti in altri OICR sono residuali. L'OICR può inoltre investire fino a un terzo del proprio patrimonio in strumenti del mercato monetario.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con una quota significativa negli Stati Uniti e Giappone.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari Corporate ed obbligazioni emessi o garantiti da governi nazionali o locali o da organizzazioni sovranazionali.
Specifici fattori di rischio	Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire anche in prodotti strutturati, come le obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia collegato all'andamento di un indice, di altri valori mobiliari, o un altro OICR. Rischio Duration: il gestore può aumentare o diminuire del 50% la Duration del Benchmark. Rischio Rating: l'OICR può acquistare residualmente titoli di emittenti "in difficoltà" e quindi con un merito di credito non Investment Grade.

Operazioni in strumenti derivati	Sia per la gestione efficace del portafoglio, sia con finalità di copertura, e nei limiti delle restrizioni agli investimenti dettate dal proprio regolamento, l'OICR può utilizzare qualsiasi tipo di strumento finanziario derivato, negoziato su un mercato regolamentato o over-the -counter (OTC). In particolare, l'OICR potrà effettuare investimenti in credit defaul swap. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è del 100% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.
Tecnica di gestione	L'OICR è quindi gestito in modo attivo attraverso l'allocazione del suo patrimonio in vari strumenti a reddito fisso e diverse valute, in un quadro di rigidi controlli dei rischi. L'obiettivo della gestione è il perseguimento di un reddito e incremento del capitale da realizzare principalmente offrendo agli investitori un'esposizione a tutti i tipi di titoli di debito (compresi, ma non limitatamente, titoli di stato e obbligazioni societarie, obbligazioni convertibili e non convertibili, obbligazioni indicizzate all'inflazione) e strumenti del mercato monetario. Il gestore investirà direttamente in titoli delle classi di attività di cui sopra, oppure in prodotti strutturati legati alla performance alle classi di attività di cui al punto precedente, o, infine, attraverso strumenti finanziari derivati i cui sottostanti siano i titoli di cui al paragrafo precedente.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto. Si rinvia al Prospetto informativo della SGR per una descrizione dettaglia delle tecniche adottate dalla stessa.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

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

PICTET GLOBAL EMERGING DEBT

Denominazione dell'OICR	Pictet- Global Emerging Debt
Classe di quote	HI EUR
Codice ISIN	LU0170991672
Codice Aviva	407
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Pictet, con sede in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pictet Asset Management Limited, con delega a Pictet Asset Management (Singapore)
Data inizio operatività	04/07/2003
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo dell'OICR consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionario paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli di debito aventi sede nei mercati emergenti. Inoltre, fino a un massimo del 20%, il patrimonio potrà essere investito in titoli obbligazionari rispettosi dei precetti islamici. Gli strumenti finanziari utilizzati sono prevalentemente obbligazioni, strumenti del mercato monetario e, in misura minore, derivati. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario non potranno superare un terzo del portafoglio. L'OICR potrà investire residualmente in warrant su titoli a reddito fisso ed in altri OICR. La valuta di riferimento è il Dollaro USA. Gli investimenti possono essere denominati in tutte le valute.
Aree geografiche mercati di riferimento	Paesi emergenti; sono considerati emergenti i paesi considerati tali, al momento di investire, dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle principali banche di investimento. Questi paesi includono, ma non sono limitati, le seguenti nazioni: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sud Africa, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia e Russia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari emessi o garantiti da governi nazionali o locali di paesi emergenti e/o altri emittenti Corporate.

Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti: l'investimento principale dell'OICR è in titoli di paesi emergenti. Gli investimenti in titoli, sia non quotati, sia in Russia, ad eccezione delle borse RTS e MICEX, non possono superare il 10% del patrimonio netto. Rischio cambio: Gli investimenti sono denominati in valute anche diverse dall'Euro. Tuttavia, la classe di Quote collegata al Contratto dispone di un'ampia copertura valutaria rispetto all'Euro. Rischio Titoli strutturati: l'OICR può investire in prodotti strutturati (in particolare obbligazioni convertibili rettificate dal delta) che hanno come sottostante o che offrono un'esposizione alle azioni o altri titoli ad esse assimilati. Rischio Rating: l''OICR ha la possibilità di investire, in modo contenuto, in titoli obbligazionari con Rating inferiore ad Investment Grade, compresi titoli prossimi al default.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni, contratti futures su strumenti finanziari, opzioni su tali contratti così come *swap OTC* su vari tipi di strumenti finanziari e *total return swaps*. L'OICR può sottoscrivere *credit default swap*. L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in azioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i *warrant*) e/o prodotti strutturati che abbiano come sottostanti o che offrano un'esposizione ad azioni o altri titoli ad esse assimilati. Inoltre l'OICR può effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di aumentare il proprio capitale o le sue performance o per ridurre i costi o i rischi. La leva finanziaria attesa è del 275% e, in determinate situazioni dei mercati, tale valore può essere maggiore.
Tecnica di gestione	L'OICR è diversificato a livello internazionale ed investe almeno 40 paesi nelle 3 principali regioni (America, Europa e Pacifico). Il portafoglio di obbligazioni e altri strumenti a reddito fisso è denominato principalmente in Dollari statunitensi. Inizialmente il gestore valuta le prospettive di rischio globali, tenendo conto di fattori come la politica monetaria, le tensioni geopolitiche e il ciclo economico globale; poi esamina i fondamentali economici dei singoli paesi, incontrando anche figure chiave a livello governativo e altri responsabili di politica economica. Una volta selezionato un paese, il gestore considera sia fattori a medio termine, come l'inflazione, la crescita, la politica fiscale, sia fattori a breve termine, come la volatilità, che influenzano il timing delle transazioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione è basata su un approccio basato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	JPM EMBI Global Diversified Bond	Obbligazionari paesi emergenti.

PIMCO EURO INCOME BOND

Denominazione dell'OICR	Pimco GIS Euro Income Bond
Classe di quote	Institutional EUR Accumulation
Codice ISIN	IE00B3V8Y234
Codice Aviva	801
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investors Series plc con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC
Data inizio operatività	28-02-2011
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR persegue un obiettivo di massimizzazione del capitale investito mediante una gestione prudente.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, nel lungo periodo, un rendimento superiore al Benchmark di riferimento garantendo un'esposizione diversificata nei mercati obbligazionari europei.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari, denominati in Euro, riferibili a diverse scadenze. Il gestore alloca il capitale su differenti classi di attività, quali obbligazioni, titoli strutturati, investimenti valutari. L'investimento in titoli azionari o in altri OICR è residuale; è possibile un investimento contenuto in obbligazioni convertibili. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; prevalentemente Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Il gestore alloca il capitale su differenti tipologie di obbligazioni, con Rating Investment grade o inferiore, emesse sia da società operanti in Europa, sia da governi e agenzie governative.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'investimento in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro può raggiungere un massimo del 30%. Rischio Rating: l'OICR ha la facoltà di investire in titoli con basso merito creditizio, vale a dire inferiore a Baa3, fino ad un massimo del 50% del portafoglio.

	Rischio Duration: la Duration media di portafoglio potrà variare tra 1 e 8 anni. Rischio Paesi Emergenti: investimento contenuto in titoli riferibili a paesi emergenti. Rischio titoli strutturati: investimento in obbligazioni convertibili e cartolarizzazioni immobiliari.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare ricorso agli strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e di un'efficiente gestione. Sono inclusi futures, forward, opzioni, swaps su indici e CDS. Il livello di leva finanziaria atteso è compreso tra lo 0% e il 600%.
Tecnica di gestione	Il gestore sulla base di un'analisi macroeconomica individua i settori la cui crescita può offrire opportunità di investimento. Conseguentemente a ciò, viene impiegata ai fini della selezione dei singoli titoli, un approccio di tipo bottom-up. L'intero portafoglio potrebbe essere costituito da titoli emessi o garantiti dai governi europei. L'OICR non è tuttavia tenuto ad acquisire esposizione verso un settore di investimento specifico e la sua esposizione a qualunque particolare settore può variare nel tempo. L'esposizione verso tali titoli può essere acquisita mediante l'investimento diretto oppure facendo interamente ricorso a strumenti finanziari derivati.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione globale del portafoglio, l'approccio seguito è quello del VaR. Il VaR del portafoglio non eccederà il 20% del portafoglio in un periodo di detenzione di 20 giorni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Euro-Aggregate 1-10 y. Bond	obbligazioni zona Euro con durata compresa tra 1 e 10 anni

PIMCO GLOBAL BOND

Denominazione dell'OICR	PIMCO GIS Global Bond Fund
Classe di quote	E- (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	IE00B11XZ103
Codice Aviva	338
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investor Series con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC.
Data inizio operatività	31/03/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo di investimento è di massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la tutela del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari internazionali governativi**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari a reddito fisso denominati nelle principali valute internazionali. Il 90% della attività in portafoglio è investito in titoli quotati, contrattati o negoziati in un mercato regolamentato di un paese OCSE.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'OICR può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in valori mobiliari convertibili in titoli azionari, ma l'investimento complessivo in azioni è residuale. L'OICR può investire complessivamente fino ad un terzo del portafoglio in titoli convertibili, titoli azionari, certificati di deposito ed accettazioni bancarie. È consentito un investimento residuale in altri OICR, in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario. La valuta base dell'OICR è il Dollaro USA e le posizioni non in questa valuta sono limitate ad un 20% massimo del portafoglio.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni di enti governativi.

Specifici fattori di rischio	Rischio di Cambio: l'OICR investe in titoli denominati in diverse valute; la SGR gestisce in maniera flessibile l'esposizione al rischio cambio rispetto al Dollaro. La classe di quote collegata al Contratto adotta una copertura sistematica del rischio cambio tra Euro e Dollaro, rispetto al Valore della Quota. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in modo sostanziale in titoli emessi da governi di paesi in via di sviluppo. Rischio Duration: l'OICR può variare la duration del proprio portafoglio di tre anni in aumento e diminuzione rispetto alla durata media residua del Benchmark, pari a circa 5 anni. Rischio rating: l'OICR può investire residualmente in titoli con Rating compreso tra BBB e B.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati come futures, opzioni e contratti *swap* (quotati in borsa o negoziati fuori borsa) e stipulare anche contratti di cambio a termine. L'OICR può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati per scopi di copertura e/o di investimento. Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati - che si basino solo su attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della propria politica di investimento - i) per coprire un'esposizione valutaria, utilizzando contratti di cambio a termine e a pronti, nonché *futures* su valute, opzioni e *swap*, ii) in sostituzione di una posizione nell'attività sottostante, nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione in derivati verso l'attività sottostante rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, iii) per adattare l'esposizione dell'OICR in termini di tassi d'interesse alle prospettive del gestore circa l'andamento dei tassi d'interesse, e/o iv) per acquisire un'esposizione alla composizione e performance di un particolare indice. Sebbene il ricorso a strumenti derivati possa comportare un'ulteriore esposizione all'effetto leva, quest'ultima sarà soggetta a copertura e il relativo rischio verrà gestito utilizzando la metodologia Value at *Risk* (VaR).
Tecnica di gestione	I titoli saranno denominati in una gamma di monete globali. Il gestore sceglierà titoli con date di rimborso diverse, in base alle sue previsioni circa le variazioni nei tassi d'interesse e di cambio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR relativo: il VaR del portafoglio non eccederà il doppio del VaR del Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Global Aggregate Bond (Euro Hedged)	obbligazioni globali, coperto dal rischio cambio rispetto all'Euro

PIMCO GLOBAL CREDIT HDG

Denominazione dell'OICR	PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund
Classe di quote	I Acc Hedged Eur
Codice ISIN	IE0032876397
Codice Aviva	843
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investors Series plc con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Data inizio operatività	01-07-2005
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a massimizzare il rendimento mantenendo un livello di rischio coerente alla prudente gestione.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, nel lungo periodo, un rendimento superiore al Benchmark di riferimento garantendo un'esposizione diversificata nei mercati obbligazionari europei.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari internazionali Corporate Invest. Grade**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno i due terzi delle proprie attività in strumenti di credito e societari globali di tipo Investment grade. Inoltre può investire residualmente in azioni e altri OICR; è possibile un investimento contenuto in obbligazioni convertibili. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense, ma i titoli saranno principalmente denominati in valute dei mercati sviluppati.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; principalmente Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Investimento principale in titoli obbligazionari di società con un merito creditizio alto.
Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: l'OICR investe, fino al 15% del portafoglio, in titoli con un merito creditizio inferiore alla soglia Investment Grade (Baa). Rischio Bassa Capitalizzazione: la parte azionaria può essere rappresentata da emissioni di Small Cap Rischio titoli strutturati: l'OICR investe in titoli convertibili e cartolarizzazioni immobiliari.

	Rischio cambio: l'OICR investe principalmente in titoli denominati in dollari, ma la classe di quote collegata al Contratto adotta una copertura del rischio cambio nei confronti dell'euro. Rischio paesi emergenti: l'esposizione nei paesi emergenti può rappresentare fino al 25% del portafoglio.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare ricorso agli strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e di un'efficiente gestione. Sono inclusi futures, forward, opzioni, swaps su indici e CDS. Il livello di leva finanziaria atteso è compreso tra lo 0% e il 600%.
Tecnica di gestione	Il gestore sulla base di un'analisi macroeconomica individua i settori la cui crescita può offrire opportunità di investimento. Conseguentemente a ciò, viene impiegata ai fini della selezione dei singoli titoli l'approccio bottom-up. La gestione è soggetta ai seguenti vincoli: i) investimento in obbligazioni denominate in valuta diversa dal dollaro fino a un massimo del 20%; ii) la Duration del portafoglio può variare entro i due anni rispetto a quella del Benchmark.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione globale del portafoglio, l'approccio seguito è quello del VaR. Il VaR del portafoglio non eccederà il 20% del portafoglio in un periodo di detenzione di 20 giorni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays Global Aggregate Credit Bond (EUR Hdg)	obbligazioni Corporate globali coperte dal rischio cambio in Euro

PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND

Denominazione dell'OICR	Global High Yield Bond Fund
Classe di quote	I (Acc) Hedged EUR
Codice ISIN	IE00B2R34Y72
Codice Aviva	449
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investors Series plc con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Data inizio operatività	02-05-2008
Finalità	L'OICR cerca di massimizzare il rendimento totale e di limitare il rischio dell'investimento offrendo un portafoglio composto da titoli obbligazionari ad alto rendimento.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR mira a sovraperfromance il Benchmark di riferimento e a massimizzare il rendimento totale, compatibilmente con una gestione prudente degli investimenti.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**obbligazionari internazionali corporate high yield**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe per un massimo di 2/3 del patrimonio in titoli obbligazionari ad alto rendimento, denominati nelle principali valute internazionali e appartenenti alla classe non-investment grade. La restante parte è investita in strumenti di debito ad alto merito creditizio. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense; l'esposizione nelle valute differenti dal dollaro è limitata al 20%.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; esposizione principale in Nord-America e in Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti Corporate aventi sede negli Stati Uniti e in Europa, il cui rating risulta appartenente alle classi sub-investment grade. L'OICR può investire in modo contenuto in obbligazioni high yield aventi un Rating inferiore o equivalente alla CCC.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR sottoscrive titoli obbligazionari denominati in valute differenti rispetto al dollaro ed effettua una copertura dei relativi rischi di cambio. La classe di quote collegata al Contratto effettua, altresì, una copertura valutaria del rischio cambio nei confronti dell'euro. Rischio Rating: investimento principale in titoli aventi Rating inferiore all'Investment Grade. Rischio paesi emergenti: è ammesso l'investimento, fino ad un massimo del 15%, in titoli quotati nei paesi emergenti. Rischio titoli strutturati: il valore del patrimonio può essere influenzato dalla sottoscrizione di titoli garantiti da altre attività o associati a titoli legati a ipoteche (MBS).

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati – quali futures, opzioni, swap e curency forward – ai fini di: i) un'efficiente gestione del portafoglio; ii) copertura valutaria; iii) gestione dell'esposizione alle fluttuazioni dei tassi d'interesse. Il livello della leva finanziaria non supera il 100%.
Tecnica di gestione	Il processo di investimento include gli approcci top-down e bottom-up. Il gestore effettua una prima analisi sulle influenze economiche e politiche caratterizzanti i mercati di riferimento; a ciò fa seguito l'individuazione dei principali trend di mercato. Sulla base di tali valutazioni il gestore delinea le caratteristiche del portafoglio in termini di Duration, convessità, esposizione alla curva dei tassi, concentrazione settoriale e qualità del credito.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	BofA ML Developed Markets BB-B Rated High Yield Bond	Obbligazioni High Yield internazionali con Rating compreso tra BB e B

PIMCO INCOME (HDG)

Denominazione dell'OICR	Income Fund
Classe di quote	E-EUR Hdg
Codice ISIN	IE00B84J9L26
Codice Aviva	828
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto Irlandese.
SGR dell'OICR	PIMCO Funds Global Investors Series plc con sede in 30 Herbert Street, Dublin 2, Ireland.
Gestore dell'OICR	Pacific Investment Management Company LLC.
Data inizio operatività	30-11-2012
Valuta di denominazione	
Finalità	L'OICR cerca di generare reddito conservando e accrescendo al contempo l'importo originariamente investito. Il portafoglio è gestito attivamente ed utilizza una vasta gamma di titoli a reddito fisso, con lo scopo di massimizzare il reddito corrente, pur mantenendo un profilo di rischio relativamente basso, l'apprezzamento del capitale è un obiettivo secondario.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in una gamma di titoli a reddito fisso, che generano un livello di reddito costante e crescente; può generalmente suddividere il proprio patrimonio tra diversi settori di investimento, che possono includere i) titoli Corporate ad alto rendimento e/o Investment grade di emittenti situati nell'Unione europea e nei paesi terzi, compresi i paesi emergenti; ii) obbligazioni governative e titoli a reddito fisso emessi da governi dell'UE e extra-UE, comprese i loro enti e agenzie; iii) attività garantite da ipoteca e altri titoli analoghi; e iv) posizioni in valuta estera, comprese le valute dei paesi dei mercati emergenti. L'OICR può investire sia in titoli convertibili in azioni, sia in azioni. La valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli obbligazionari emessi da società o governi di tutto il mondo, sia Investment Grade, sia con Rating inferiore, in base alla classificazione delle agenzie di valutazione internazionali

Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: l'OICR può investire sino al 50% in titoli di rating basso, ossia "Baa3" o inferiore, secondo le agenzie di riferimento; tale limitazione non si applicherà a investimenti in titoli legati a ipoteche e garantiti da attività, per i quali non esiste alcun Rating minimo. Rischio cambio: il gestore cercherà di eliminare l'impatto delle variazioni dei tassi di cambio tra USD e EUR, mediante una copertura in derivati. Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può investire in strumenti derivati (come per esempio futures, opzioni e swap) anziché direttamente nei titoli sottostanti. L'OICR può effettuare operazioni in strumenti finanziari derivati come opzioni, futures, opzioni su futures e contratti di swap (inclusi swap su indici a reddito fisso) o credit default swap, principalmente per effettuare investimenti. L'uso di derivati dà origine ad una leva finanziaria; il livello di leva finanziaria è previsto che possa variare tra lo 0% e il 500% del patrimonio. La leva dell'OICR può aumentare fino a livelli più elevati del 500%.
Tecnica di gestione	L'OICR non è obbligato a detenere alcuna tipologia di titoli specifici e avere un'esposizione ad un settore o un area geografica; l'approccio estremamente flessibile della gestione comporta che il portafoglio cambierà il tipo di esposizione nel corso del tempo. L'esposizione ai vari temi d'investimento può essere realizzata mediante l'investimento diretto in titoli oppure attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati. la strategia utilizzata combina un approccio bottom up con uno top down; la SGR tenta di individuare i trend pluriennali di fondo che caratterizzano i mercati e combinare questi trend con il ciclo economico corrente.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR utilizza l'approccio del VaR assoluto per monitorare e misurare l'esposizione globale dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays US-Aggregate Bond (Euro Hdg)	obbligazioni statunitensi coperte dal rischio cambio in Euro

PIONEER EMERGING MARKETS BOND

Denominazione dell'OICR	Pioneer Funds – Emerging Markets Bond
Classe di quote	E
Codice ISIN	LU0111925136
Codice Aviva	823
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Pioneer Funds con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A. con delega a Pioneer Investment Management Limited, Dublino
Data inizio operatività	04-07-2000
Valuta di denominazione	
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito nel medio - lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Paesi Emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati denominati in dollari USA e nelle valute di altri stati membri dell'OCSE, ovvero in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati, laddove il rischio di credito di tali strumenti sia legato ai mercati emergenti. Il Comparto può investire fino al 25% delle sue attività in obbligazioni cum warrants e fino al 5% in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Titoli obbligazionari emessi da società costituite, con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività nei mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli di debito e gli strumenti finanziari ad essi collegati sono emessi da società .
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe principalmente in dollari statunitensi e l'esposizione in valute dei mercati emergenti non supererà il 25% delle attività. Rischio paesi emergenti: l'OICR investe principalmente in titoli di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza le seguenti tipologie di strumenti derivati per l'implementazione della politica d'investimento, la copertura del rischio e per scopi di copertura tattici: i) i futures su tassi di interesse e swap, per gestire la Duration di portafoglio, la pendenza e gli spread delle curve dei rendimenti; ii) CDS su singolo emittente, paese e indici, per attuare strategie di rendimento e per fini di copertura; iii) Opzioni azionarie con finalità di copertura; iv) forward e opzioni FX per attuare strategie di rendimento e per fini di copertura. L'ammontare totale investito in titoli derivati ossia il totale degli impegni assunti e dei premi pagati a fronte di tali transazioni (con l'eccezione degli importi investiti in contratti forward su valute e swap su valute ai fini di copertura, che sono esclusi dal presente calcolo) non potrà superare in nessun momento il 40% del patrimonio dell'OICR; l'OICR può investire in strumenti finanziari derivati (inclusi credit default swaps e total return swaps) per conseguire un'esposizione ai prestiti. L'esposizione globale ai prestiti e agli indici dei prestiti sarà limitata al 20% delle attività nette. La leva finanziaria attesa dell'OICR è il 75% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR adotta un approccio di investimento flessibile per il debito dei mercati emergenti, che permette al team di investimento di avvalersi di una serie di strategie di investimento al di fuori dei vincoli di benchmark tradizionali. Essendo focalizzato su un rendimento assoluto, il gestore investe nel lungo termine e cerca di individuare del valore trascurato dal mercato. La flessibilità permette di sfruttare molteplici fonti di potenziale rendimento. Il processo di selezione combina un'analisi top down dei dati macro, con una di tipo bottom up sui singoli emittenti. Sono presenti dei limiti rispetto allo scostamento in termini di pesi relativi nei confronti del Benchmark, come allocazione geografica; inoltre la Duration di portafoglio non può discostarsi di oltre 1,5 anni rispetto a quella del Benchmark.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR per le gestione dell'esposizione globale del portafoglio utilizza l'approccio del VaR relativo; il portafoglio di riferimento preso in considerazione è il Benchmark dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
5 %	JPM Euro 1 Month Cash	strumenti monetari in Euro a 1 mese
95 %	JPM EMBI Global Diversified Bond	obbligazioni paesi emergenti

PIONEER EMERGING MARKETS BOND (HDG)

Denominazione dell'OICR	Pioneer Funds – Emerging Markets Bond
Classe di quote	E-EUR Hdg
Codice ISIN	LU0302746283
Codice Aviva	824
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Pioneer Funds con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A. con delega a Pioneer Investment Management Limited, Dublino
Data inizio operatività	09-07-2007
Valuta di denominazione	
Finalità	L'OICR mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito nel medio - lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Paesi Emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati denominati in dollari USA e nelle valute di altri stati membri dell'OCSE, ovvero in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati, laddove il rischio di credito di tali strumenti sia legato ai mercati emergenti. Il Comparto può investire fino al 25% delle sue attività in obbligazioni cum warrants e fino al 5% in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Titoli obbligazionari emessi da società costituite, con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività nei mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli di debito e gli strumenti finanziari ad essi collegati sono emessi da società .
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe principalmente in dollari statunitensi e l'esposizione in valute dei mercati emergenti non supererà il 25% delle attività, ma la classe di quote minimizza il rischio cambio nei confronti dell'Euro. Rischio paesi emergenti: l'OICR investe principalmente in titoli di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR utilizza le seguenti tipologie di strumenti derivati per l'implementazione della politica d'investimento, la copertura del rischio e per scopi di copertura tattici: i) i futures su tassi di interesse e swap, per gestire la Duration di portafoglio, la pendenza e gli spread delle curve dei rendimenti; ii) CDS su singolo emittente, paese e indici, per attuare strategie di rendimento e per fini di copertura; iii) Opzioni azionarie con finalità di copertura; iv) forward e opzioni FX per attuare strategie di rendimento e per fini di copertura. L'ammontare totale investito in titoli derivati ossia il totale degli impegni assunti e dei premi pagati a fronte di tali transazioni (con l'eccezione degli importi investiti in contratti forward su valute e swap su valute ai fini di copertura, che sono esclusi dal presente calcolo) non potrà superare in nessun momento il 40% del patrimonio dell'OICR; l'OICR può investire in strumenti finanziari derivati (inclusi credit default swaps e total return swaps) per conseguire un'esposizione ai prestiti. L'esposizione globale ai prestiti e agli indici dei prestiti sarà limitata al 20% delle attività nette. La leva finanziaria attesa dell'OICR è il 75% del patrimonio.
Tecnica di gestione	L'OICR adotta un approccio di investimento flessibile per il debito dei mercati emergenti, che permette al team di investimento di avvalersi di una serie di strategie di investimento al di fuori dei vincoli di benchmark tradizionali. Essendo focalizzato su un rendimento assoluto, il gestore investe nel lungo termine e cerca di individuare del valore trascurato dal mercato. La flessibilità permette di sfruttare molteplici fonti di potenziale rendimento. Il processo di selezione combina un'analisi top down dei dati macro, con una di tipo bottom up sui singoli emittenti. Sono presenti dei limiti rispetto allo scostamento in termini di pesi relativi nei confronti del Benchmark, come allocazione geografica; inoltre la Duration di portafoglio non può discostarsi di oltre 1,5 anni rispetto a quella del Benchmark.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La SGR per le gestione dell'esposizione globale del portafoglio utilizza l'approccio del VaR relativo; il portafoglio di riferimento preso in considerazione è il Benchmark dell'OICR.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
5 %	JPM Euro 1 Month Cash	strumenti monetari in Euro a 1 mese
95 %	JPM EMBI Global Diversified Bond	obbligazioni paesi emergenti

PIONEER STRATEGIC INCOME

Denominazione dell'OICR	Pioneer Funds - Strategic Income
Classe di quote	E (Acc) EUR Hedged
Codice ISIN	LU0233974806
Codice Aviva	848
Tipologia di OICR	Fondo comune Lussemburgo
SGR dell'OICR	Pioneer Funds con sede in 8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Pioneer Asset Management S.A. con delega a Pioneer Investment Management Inc., Boston
Data inizio operatività	18-07-2007
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a ottenere una crescita del capitale in un orizzonte di lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, nel lungo periodo, un rendimento superiore al Benchmark di riferimento garantendo un'esposizione diversificata nei mercati obbligazionari globali. I titoli possono essere denominati in qualsiasi valuta internazionale, anche se la valuta di riferimento del portafoglio è l'Euro.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in obbligazioni, ivi inclusi i titoli garantiti da attività o da ipoteca. Fino al 30% del portafoglio può essere destinato ad obbligazioni convertibili e, in via accessoria, verso titoli azionari ed altri OICR.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; gli investimenti possono riguardare qualsiasi area geografica, ivi inclusi i mercati emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli obbligazionari di emittenti governativi e Corporate, prevalentemente con rating inferiore all'Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: l'OICR può investire fino al 70% delle proprie attività in titoli di debito con Rating, al momento dell'acquisto, inferiore all'Investment Grade e fino al 20% delle proprie attività in titoli con un rating inferiore a CCC. Rischio cambio: l'OICR può coprire l'esposizione valutaria rispetto al dollaro statunitense o all'euro. La classe collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'euro.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati per ridurre i rischi, allo scopo di ottenere una gestione efficiente del portafoglio o per esporsi a varie attività, mercati o flussi di reddito. In modo contenuto, il gestore fa ricorso a strumenti derivanti i cui sottostanti sono rappresentati da prestiti, fino ad un massimo del 20% delle proprie attività. La leva finanziaria massima attesa è pari al 150% del patrimonio dell'OICR.
Tecnica di gestione	Il gestore utilizza sia analisi di mercato generali che analisi dei singoli emittenti obbligazionari per individuare le obbligazioni che sembrano offrire un merito creditizio migliore rispetto a quanto indicato dai rispettivi Rating. L'OICR può detenere posizioni in qualsiasi valuta in relazione ai propri investimenti, anche come mezzo per la gestione dell'esposizione valutaria.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR relativo, rispetto al proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays U.S. Universal Bond	obbligazioni statunitensi

ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES

Denominazione dell'OICR	Robeco BP Global Premium Equities
Classe di quote	D
Codice ISIN	LU0203975437
Codice Aviva	739
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Robeco Capital Growth Funds, con sede in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Robeco Luxembourg S.A., con sub-delega a Boston Partners Global investors Inc.
Data inizio operatività	13/12/2004
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad una crescita del capitale a lungo termine, tramite un'esposizione di almeno due terzi del patrimonio totale in azioni di società in tutto il mondo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari internazionali**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli azionari internazionali quotati. La restante parte del portafoglio può essere investita in obbligazioni convertibili, obbligazioni governative e similari, con un Rating minimo di Investment grade, obbligazioni Corporate, strumenti del mercato monetario e derivati. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche mercati di riferimento	Globale; l'OICR investe in titoli azionari di società che operano principalmente in economie dei paesi sviluppati. Una parte significativa del portafoglio è destinata alle azioni statunitensi.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in salute diverse dall'Euro. Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli azionari di società con sede in paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR pur potendo utilizzare derivati sia a fini di investimento, sia ai fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio, non si avvale normalmente di tale possibilità. L'OICR può investire in derivati negoziati e *over-the-counter*; sono consentiti, ad esempio, *futures, swaps,* opzioni, contratti per differenza e contratti di cambio a termine. L'OICR non utilizza derivati per implementare una strategia specifica su una valuta, ma può utilizzare strumenti derivati per la copertura del rischio cambio e la gestione efficiente del portafoglio.
Tecnica di gestione	L'OICR investe in azioni Value di società Large cap, vale a dire titoli di aziende robuste, ma attualmente sottovalutate. Poiché la sottovalutazione è spesso dovuta a fattori temporanei, questi titoli dovrebbero offrire un buon rendimento nel lungo periodo. Il riferimento al termine Premium, nella denominazione dell'OICR, si riferisce principalmente al fatto che il gestore si propone di ottenere una performance superiore investendo anche in società a bassa / media capitalizzazione, accanto a società Large Cap; inoltre l'OICR si concentra su aziende con i) caratteristiche Value, ii) solidi indicatori di redditività aziendale, iii) un *momentum* in miglioramento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Equity EUR	Azioni internazionali Large Cap

ROBECO LUX-O-RENTE

Denominazione dell'OICR	Robeco Lux-O-Rente
Classe di quote	DH EUR
Codice ISIN	LU0084302339
Codice Aviva	850
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Lussemburgo
SGR dell'OICR	Robeco Capital Growth Funds con sede in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Robeco Luxembourg S.A. con delega a Robeco Institutional Asset Management B.V.
Data inizio operatività	11-07-1994
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a preservare il capitale investito, con un ritorno assoluto positivo in diverse fasi di mercato.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, nel lungo periodo, un rendimento superiore al Benchmark di riferimento garantendo un'esposizione diversificata nei mercati obbligazionari globali.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari internazionali governativi**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'investimento principale, almeno due terzi del portafoglio, è rappresentato da titoli obbligazionari, che possono rappresentare la totalità del portafoglio. È ammesso un investimento contenuto in certificati di deposito e residuale in altri OICR. L'investimento in liquidità può rappresentare fino ad un terzo del portafoglio. La valuta di riferimento è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; principalmente titoli di emittenti dei paesi OCSE
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti pubblici, inclusi nell'indice di riferimento, che presentano un rating Investment Grade (minimo pari ad A).
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in attivi non denominati in euro, ma la classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio cambio nei confronti dell'euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR investirà in strumenti finanziari derivati a fini dell'ottimale gestione del portafoglio e per finalità di copertura, ma anche per acquisire indirettamente posizioni nei mercati obbligazionari globali, nel mercato monetario e nei confronti delle valute.

	Nel caso in cui il gestore utilizzi strumenti derivati per scopi diversi dall'adeguamento della Duration di portafoglio e/o esposizioni valutarie, il sottostante di tali investimenti deve rispettare la politica di investimento dell'OICR. I derivati quotati o negoziati over-the-counter comprendono a titoli esemplificativo e non esaustivo i) futures su tassi di interesse, su obbligazioni e swap note futures, ii) opzioni, iii) swap - interest rate swap, credit default swap ("CDS"), index swap, cross currency swap - e, iv) contratti a termine in valuta. La leva finanziaria attesa è pari al 150% del portafoglio, con un massimo del 200%.
Tecnica di gestione	Il gestore, per la costituzione del portafoglio, effettua le seguenti analisi, volte alla selezione dei titoli che possono offrire opportunità di rendimento: i) Analisi macroeconomica; ii) Valutazione fondamentale; iii) Analisi tecnica, mediante la quale individuare le componenti di stagionalità e i trend di mercato. La strategia attuata dal gestore ha come finalità la strutturazione di un portafoglio la cui duration è gestita attivamente.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 4,02%.

ROBECO US SELECT OPPORTUNITIES EQUITIES

Denominazione dell'OICR	Robeco US Select Opportunities Equities
Classe di quote	I EUR
Codice ISIN	LU0975848853
Codice Aviva	835
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Robeco Capital Growth Funds, con sede in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Robeco Luxembourg S.A. con delega a Boston Partners Global investors Inc.
Data inizio operatività	04/10/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine investendo in titoli azionari di società a media capitalizzazione negli Stati Uniti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva e il suo andamento non è correlato al Benchmark. L'OICR ha un obiettivo di rendimento rispetto al benchmark, pari a 200 punti base, al netto delle spese, nel corso di un intero ciclo di mercato
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari America**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in titoli azionari statunitensi. Una singola posizione non potrà superare il 5%, mentre la concentrazione settoriale deve essere inferiore ad un quarto del portafoglio. Inoltre l'OICR può investire in azioni, obbligazioni convertibili, obbligazioni, strumenti del mercato monetario e derivati. L'investimento in liquidità è residuale. I titoli in portafoglio sono denominati in Dollari statunitensi
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli azionari appartenenti a diversi settori economici ed è composto principalmente da titoli azionari con una capitalizzazione di mercato di oltre 750 milioni di dollari USA.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: gli investimenti vengono effettuati principalmente in valori mobiliari denominati in dollari USA.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR stesso. L'OICR può utilizzare una strategia "covered call" per incrementare i propri utili. I derivati utilizzabili possono essere negoziati in borsa o over-the-counter; tra questi si elencano, a titoli esemplificativo e non esaustivo, i) future, ii) swap, iii) opzioni, iv) contratti per differenza e v) contratti a termine su valute. Il ricorso a strumenti derivati non può superare il 210% del valore del portafoglio, compreso un 10% per il quale l'OICR può ricorrere al prestito dei titoli in portafoglio.
Tecnica di gestione	Il processo di investimento è di tipo bottom-up; per la selezione delle azioni cerca di trovare titoli sottovalutati e si basa su un approccio disciplinato di tipo Value, un'intensa ricerca interna e l'avversione per il rischio. Nella ricerca di titoli Value, oltre ad indicatori classici come il rapporto tra prezzo e utili e il rapporto prezzo sul valore di libro, il gestore ricorre anche all'analisi dei fondamentali di business a lungo termine e l'andamento del prezzo di mercato nel breve termine. L'obiettivo d'investimento è di partecipare ai rialzi dei mercati e preservare il capitale durante le fasi di calo.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'approccio utilizzato è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Russell Mid Cap Value Equity	Azioni Mid Cap statunitensi con stile Value

RUSSELL EMERGING MARKETS EQUITY

Denominazione dell'OICR	Russell Investment Emerging Market Equity
Classe di quote	C Acc
Codice ISIN	IE0002549487
Codice Aviva	740
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Russell Investment Company, con sede in 78 Sir John Rogerson s Quay, Dublino 2, Irlanda.
Gestore dell'OICR	Russell Investments Ireland Limited
Data inizio operatività	31/12/1998
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo, investendo nelle azioni di società dei mercati emergenti.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR cercherà di realizzare una rivalutazione del capitale investendo prevalentemente in azioni ordinarie, ricevute di deposito americane, ricevute di deposito globali, di emittenti nei mercati emergenti di tutto il mondo o in titoli di nuova emissione, per le quali sia stata fatta richiesta l'ammissione alla quotazione in un mercato regolamentato. L'OICR può investire anche nelle azioni di società con sede in paesi sviluppati o in altre tipologie di titoli, comprese le obbligazioni. Gli investimenti in Pakistan non eccederanno il 30% del patrimonio netto; gli investimenti in Cina non eccederanno il 40% del patrimonio netto dell'OICR. Gli investimenti in *warrants* non eccedono il 5% del patrimonio netto. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche mercati di riferimento	Paesi emergenti; l'OICR può detenere titoli quotati o negoziati su qualsiasi mercato regolamentato, emessi da società che, ancorché non costituite né quotate né commercializzate nei mercati emergenti, ricevono la maggior parte dei loro profitti da paesi dei mercati emergenti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici. Il portafoglio è ampiamente diversificato, in termini di paesi di tutto il mondo e settori industriali.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ottenere un'esposizione di mercato indiretta ricorrendo a strumenti finanziari derivati. I derivati possono essere utilizzati per gestire l'esposizione dell'OICR, per ridurre il rischio o per gestire il portafoglio in modo più efficiente. I contratti *futures* verranno utilizzati per finalità di copertura del rischio di mercato o per acquisire esposizione sul mercato sottostante. I contratti a termine saranno utilizzati per finalità di copertura o per acquisire esposizione sull'aumento di valore di beni, valute, materie prime o depositi. Le opzioni verranno utilizzate per finalità di copertura ovvero per acquisire esposizione invece di ricorrere a titoli materiali. Gli *swaps* (incluse le opzioni su contratti *swaps*) saranno utilizzati per acquisire esposizione ovvero per finalità di copertura delle posizioni lunghe esistenti. I contratti a termine su cambi in valuta verranno utilizzati per finalità di riduzione del rischio di cambiamenti sfavorevoli nei tassi di cambio ovvero per aumentare l'esposizione su valute estere o spostare l'esposizione alle fluttuazioni dei cambi in valuta da un paese all'altro. I *caps e floors* verranno utilizzati per finalità di copertura dal rischio derivante dalle variazioni dei tassi di interesse rispetto ad un livello minimo e un livello massimo. I contratti differenziali verranno utilizzati per acquisire esposizione su azioni. I derivati di credito saranno utilizzati per isolare e trasferire l'esposizione o trasferire il rischio di credito connesso al patrimonio di riferimento o agli indici del patrimonio di riferimento.
Tecnica di gestione	L'OICR adotta uno stile d'investimento multi-strategico; con tale termine s'intende uno stile gestionale che utilizza più gestori delegati e/o strategie gestite dalla SGR per conseguire il proprio obiettivo. Ogni gestore delegato o strategia gestita dalla SGR adotta uno stile d'investimento complementare, con particolare riguardo ai mercati obbligazionari emergenti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione. La volatilità media annua attesa è pari al 17,31%.

RUSSELL EURO FIXED INCOME

Denominazione dell'OICR	Russell Investment Euro Fixed Income Fund
Classe di quote	B Eur
Codice ISIN	IE0002414344
Codice Aviva	741
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Russell Investment Company II, con sede in 78 Sir John Rogerson s Quay, Dublino 2, Irlanda.
Gestore dell'OICR	Russell Investments Ireland Limited
Data inizio operatività	30/07/2001
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è di realizzare utile e crescita del capitale investendo in titoli di debito denominati in Euro.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro Corporate Investment Grade**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in titoli di debito governativi, titoli di debito connessi ad ipoteche e titoli di debito societari, a tasso fisso o variabile, quotati, negoziati o scambiati su un mercato regolamentato di uno stato dell'OCSE. Almeno due terzi degli attivi saranno investiti in titoli di debito trasferibili. Fino ad un terzo degli attivi sarà investito in strumenti del mercato monetario inclusi - a titolo non esaustivo - buoni del tesoro, certificati di deposito, *commercial paper,* accettazioni bancari e lettere di credito, che abbiano una scadenza ovvero un termine per la variazione del tasso di interesse non superiore a 397 giorni. L'OICR non acquisterà titoli azionari ma potrà detenerli qualora siano acquisiti nell'ambito di una ristrutturazione dei titoli di debito di società già detenute dall'OICR. La valuta di base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche mercati di riferimento	Principalmente zona Euro, ma l'OICR può investire anche in altri paesi europei ed è geograficamente ben differenziato.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono prevalentemente titoli governativi; sono presenti anche titoli di debito di agenzie, tra i quali sono considerati anche i debiti emessi dalle autorità locali o da enti sovra-nazionali, dei quali siano membri i paesi presi in considerazione.

Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: l'OICR può anche investire in strumenti di debito trasferibili aventi Rating al di sotto di Investment grade o in strumenti sprovvisti di Rating. L'OICR non investirà più del 30% dei propri attivi in strumenti non aventi Rating pari ad Investment grade. Rischio cambio: l'OICR potrà assumere posizioni in valute diverse dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	I derivati possono essere usati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità d'investimento, entro i limiti indicati dal proprio regolamento. In qualsiasi momento l'OICR può detenere una combinazione di strumenti derivati, quali *futures*, contratti a termine, opzioni, *swaps e swaptions*, contratti di cambio a termine, *caps, floors* e derivati di credito quotati o *over-the-counter.* L'OICR può utilizzare ognuno degli strumenti derivati summenzionati al fine di i) coprire una esposizione, ii) acquisire un'esposizione positiva o negativa ad un mercato, ad un'attività, ad un tasso di riferimento o ad un indice sottostante. L'OICR non potrà avere un'esposizione indiretta ad uno strumento, emittente o valuta in cui non possa avere esposizione diretta.
Tecnica di gestione	L'OICR adotta uno stile d'investimento multi-strategico; con tale termine s'intende uno stile gestionale che utilizza più gestori delegati e/o strategie gestite dalla SGR per conseguire il proprio obiettivo. Ogni gestore delegato o strategia gestita dalla SGR adotta uno stile d'investimento complementare, con particolare riguardo ai mercati obbligazionari europei.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	Citigroup EuroBig Bond	Obbligazioni in Euro.

RUSSELL GLOBAL BOND (HDG)

Denominazione dell'OICR	Russell Investment Global Bond Fund
Classe di quote	EH-B EUR
Codice ISIN	IE00B036K821
Codice Aviva	742
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto irlandese
SGR dell'OICR	Russell Investment Company, con sede in 78 Sir John Rogerson s Quay, Dublino 2, Irlanda.
Gestore dell'OICR	Russell Investments Ireland Limited
Data inizio operatività	30/11/2004
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a conseguire reddito e crescita del capitale investendo in obbligazioni di tutto il mondo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari internazionali governativi**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in titoli di debito trasferibili denominati in varie valute inclusi - a titolo non esaustivo - titoli di debito emessi da stati o da enti locali o da agenzie, titoli di debito connessi ad ipoteche e titoli di debito societari, a tasso fisso o variabile, quotati, negoziati o scambiati su un mercato regolamentato di uno stato dell'OCSE. Almeno due terzi del totale degli attivi saranno investiti in titoli di debito trasferibili a livello mondiale. L'OICR non investirà complessivamente più di un terzo del totale dei propri attivi in depositi bancari o in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant o in strumenti del mercato monetario - inclusi a titolo non esaustivo, buoni del tesoro, certificati di deposito, commercial paper, accettazioni bancarie e lettere di credito che abbiano una scadenza, ovvero un termine per la variazione del tasso di interesse, non superiore a 397 giorni -. Gli investimenti in obbligazioni convertibili e in obbligazioni con warrant non possono eccedere complessivamente il 25% del totale degli attivi. L'OICR non acquisterà titoli azionari ma potrà detenerli qualora siano acquisiti nell'ambito di una ristrutturazione dei titoli di debito di società già detenute dall'OICR. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con una quota significativa negli Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le obbligazioni sono prevalentemente titoli governativi; sono presenti anche titoli di debito di agenzie, tra i quali sono considerati anche i debiti emessi dalle autorità locali o da enti sovra-nazionali, dei quali siano membri i paesi presi in considerazione.
Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: l'OICR può anche investire in strumenti di debito trasferibili aventi *Rating* al di sotto di *Investment grade* o in strumenti sprovvisti di *Rating*. L'OICR non investirà più del 30% dei propri attivi in strumenti non aventi *Rating* pari ad *Investment grade*. Rischio cambio: l'OICR potrà assumere posizioni in valute diverse dall'Euro. La classe di quote collegata al Contratto prevede la copertura del rischio di cambio nei confronti dell'Euro. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli MBS e ABS, vale a dire titoli finanziari garantiti da prestiti, *leasing* e altre attività. Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di paesi emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	I derivati possono essere usati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità d'investimento, entro i limiti indicati dal proprio regolamento. In qualsiasi momento l'OICR può detenere una combinazione di strumenti derivati, quali futures, contratti a termine, opzioni, swaps e swaptions, contratti di cambio a termine, *caps, floors* e derivati di credito quotati o *over-the-counter*. L'OICR può utilizzare ognuno degli strumenti derivati summenzionati al fine di i) coprire una esposizione, ii) acquisire un'esposizione positiva o negativa ad un mercato, ad un'attività, ad un tasso di riferimento o ad un indice sottostante. L'OICR non potrà avere un'esposizione indiretta ad uno strumento, emittente o valuta in cui non possa avere esposizione diretta.
Tecnica di gestione	L'OICR adotta uno stile d'investimento multi-strategico; con tale termine s'intende uno stile gestionale che utilizza più gestori delegati e/o strategie gestite dalla SGR per conseguire il proprio obiettivo. Ogni gestore delegato o strategia gestita dalla SGR adotta uno stile d'investimento complementare, con particolare riguardo ai mercati obbligazionari internazionali.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	Barclays Global Aggregate (Bond EUR Hedged)	Obbligazioni globali coperto dal rischio cambio Euro.

SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES

Denominazione dell'OICR	SISF Asian Opportunities
Classe di quote	Acc USD
Codice ISIN	LU0106259558
Codice Aviva	224
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof –L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Data inizio operatività	17/01/2000
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Pacifico**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi dell'OICR saranno investiti in azioni di società con sede in Asia. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia, con l'esclusione del Giappone; in particolare, tra i paesi presenti in portafoglio, ci sono Cina/Hong Kong, India, Corea del Sud, Taiwan, Singapore, Tailandia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti a diversi settori economici
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente.

	Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o *over-the-counter, di futures*, contratti finanziari differenziali, *warrant, swap,* contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.
Tecnica di gestione	I titoli in portafoglio sono selezionati senza alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società. L'Asia offra un eccezionale potenziale di crescita economica, principalmente grazie al sostegno di Cina e India. Inoltre, le società di quest'area sono generalmente in buone condizioni finanziarie, con solidi bilanci e rigorose politiche di spesa. Le ricerche del gestore cercano di individuare investimenti promettenti.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC Asia ex Japan Equity (USD)	Azioni Large Cap asiatiche, escluso il Giappone

SCHRODER EMERGING EUROPE

Denominazione dell'OICR	SISF Emerging Europe
Classe di quote	A Acc EUR
Codice ISIN	LU0106817157
Codice Aviva	796
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	28/01/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
13 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi dell'OICR saranno investiti in azioni di società dei mercati emergenti europei. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti, in particolare azioni di società dell'Europa centrale e orientale, ivi compresi i mercati dell'ex Unione Sovietica e quelli emergenti del Mediterraneo. Il portafoglio può assumere un'esposizione limitata ai mercati dell'Africa settentrionale e del Medio Oriente.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o *over-the-counter,* di *futures*, contratti finanziari differenziali, *warrant, swap*, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.
Tecnica di gestione	L'OICR detiene, tipicamente, meno di 50 società e non ha alcun orientamento specifico in termini di settore o capitalizzazione. Al fine di accedere a mercati vincolati, l'OICR può investire in prodotti strutturati.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI EM Europe 10/40 Equity	Azioni Large Cap dei paesi emergenti europei

SCHRODER EMERGING MARKETS

Denominazione dell'OICR	SISF Emerging Markets
Classe di quote	A Acc EUR
Codice ISIN	LU0248176959
Codice Aviva	264
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	17/03/2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi dell'OICR saranno investiti in azioni di società dei mercati emergenti. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap appartenenti a diversi settori economici
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate in paesi in via di sviluppo.

Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati *e/o over-the-counter,* di *futures*, contratti finanziari differenziali, *warrant, swap*, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.
Tecnica di gestione	L'OICR non ha alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Emerging Markets Equity	Azioni Large cap dei paesi emergenti

SCHRODER FRONTIER MARKETS EQUITY

Denominazione dell'OICR	Schroder International Selection Fund (ISF) Frontier Markets Equity
Classe di quote	Acc USD
Codice ISIN	LU0562313402
Codice Aviva	805
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund, 5 rue Höhenhof L-1736 Senningerberg Luxembourg
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., con delega a Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	15/12/2010
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale principalmente attraverso l'investimento in titoli azionari in società di mercati di frontiera.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark sull'orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni ordinarie e privilegiate, ADR, GDRs, ETF e warrants. In particolare, almeno due terzi dell'OICR (liquidità esclusa) saranno investiti in azioni di società dei cosiddetti mercati di frontiera. L'OICR può detenere liquidità. La valuta di base dell'OICR è il dollaro statunitense
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'OICR investe principalmente in mercati di frontiera, ovvero mercati che si trovano in uno stadio di sviluppo iniziale rispetto ai mercati emergenti e che registrano alcuni dei più elevati tassi di crescita economica al mondo. I mercati di frontiera, come definiti dall'indice MSCI Frontier Markets, comprendono 24 mercati che abbracciano Asia, Europa orientale, Africa, America Latina e Medio Oriente.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR non ha limiti sulla capitalizzazione di mercato. L'universo investibile è rappresentato principalmente dal Benchmark.

Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti: nell'OICR sono presenti titoli azionari di paesi emergenti, in particolare paesi "di frontiera", intendendo con tale termine i) un paese a basso reddito medio; ii) un mercato dei capitali relativamente sottosviluppato rispetto ai più sviluppati mercati emergenti; iii) un'economia in via di liberalizzazione. Rischio di liquidità: in condizioni di mercato difficili, l'OICR potrebbe non riuscire a vendere un titolo a prezzo pieno o non riuscire a venderlo affatto. Ciò può incidere sulla performance e indurre l'OICR a posticipare o sospendere i rimborsi delle proprie azioni. Rischio cambio: l'OICR è denominato in dollari ed investe in titoli azionari denominati in valuta diversa dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di investimento, copertura e di una più efficiente gestione del portafoglio , negoziati su un mercato regolamentato e/o over-the-*counter* (OTC), fatte salve le seguenti disposizioni: i) il sottostante sia costituito da titoli, indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute in cui l'OICR può investire in base ai propri obiettivi di investimento; ii) le controparti delle operazioni in derivati OTC siano istituti soggetti a vigilanza prudenziale; iii) i derivati OTC siano soggetti a valutazione affidabile e verificabile su base quotidiana e possano essere venduti, liquidati o chiusi con un'operazione di compensazione in qualsiasi momento al loro valore equo su iniziativa della società
Tecnica di gestione	Il processo di investimento dell'OICR si basa su una selezione bottom – up dei titoli e allo stesso tempo su un'analisi *top – down* delle condizioni macroeconomiche. In particolare, il gestore si pone l'obiettivo di ottenere il 50% del valore aggiunto dall'allocazione geografica, guidata da un modello quantitativo integrato da un giudizio discrezionale e l'altro 50% dalla selezione dei titoli guidata da un'analisi dei fondamentali, grazie anche al contatto diretto con le aziende e la presenza nei mercati di frontiera dei gestori.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'OICR utilizza il metodo degli Impegni per monitorare l'esposizione complessiva del portafoglio.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI Frontier Markets Equity (USD)	Azioni Large Cap dei mercati emergenti di frontiera

SCHRODER ITALIAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	SISF Italian Equity
Classe di quote	A Acc EUR
Codice ISIN	LU0106238719
Codice Aviva	803
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof – L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management Limited
Data inizio operatività	17/01/2000
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del valore del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
13 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Italia**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi del patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni di società italiane. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Italia.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settori economici; non c'è alcun orientamento specifico in termini di settori o di dimensioni delle società.
Specifici fattori di rischio	Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in titoli emessi da Small Cap.

Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati *e/o over-the-counter*, di *futures*, contratti finanziari differenziali, *warrant, swap*, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.
Tecnica di gestione	L'OICR investe in un portafoglio di società italiane, tipicamente meno di 50, selezionate in base alla loro capacità di generare nel lungo periodo livelli di utili sostenibili, potendo contare su solidi vantaggi competitivi. Alla base del processo d'investimento, c'è un'attività di ricerca che privilegia le imprese trascurate dal mercato, e quindi sottovalutate sulla base di ricerche sui fondamentali, o con particolarità non individuate dalla maggior parte degli investitori (ad esempio, un cambiamento di management, che comporti un utilizzo più efficiente di risorse precedentemente sottoutilizzate).
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	FTSE Italia Equty	Azioni Large Small e Mid cap italia

SCHRODER JAPANESE OPPORTUNITIES

Denominazione dell'OICR	SISF Japanese Opportunities
Classe di quote	A (acc) – YEN
Codice ISIN	LU0270818197
Codice Aviva	743
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection Fund con sede in 5, Rue Höhenhof –L-1736 Senningerberg – Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management (Luxembourg SA)
Data inizio operatività	1/12/2006
Valuta di denominazione	Yen
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**Flessibile.**
Obiettivo della gestione	La gestione flessibile è orientata a controllare che l'assunzione del rischio sia coerente con vincoli predeterminati; l'obiettivo di rischio è dato da una misura di volatilità media annua attesa, sottesa al grado di rischio della Proposta d'investimento finanziario, riportata al successivo punto "Parametro di riferimento".
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
13 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paese**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno due terzi dell'OICR (liquidità esclusa) saranno investiti in azioni di società giapponesi di grandi dimensioni. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di base dell'OICR è lo Yen giapponese.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato in Yen ed investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR può investire residualmentein società Small e Mid Cap.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente. L'OICR, infatti, utilizza *futures* sull'indice TOPIX, esclusivamente per motivi di copertura. Non è permesso all'OICR alcun effetto leva.

Tecnica di gestione	Il gestore dell'OICR non ha limiti formali, né linee guida interne, per quanto riguarda la scelta dei titoli giapponesi; il gestore, infatti, ha la piena facoltà di gestire la strategia d'investimento per sfruttare le opportunità di investimento nel mercato azionario giapponese ed adotta frequentemente un approccio c.d. *contrarian*. L'OICR si concentra su società ad alta capitalizzazione, molte delle quali sono leader mondiali in segmenti chiave dell'industria manifatturiera. Inoltre, vengono privilegiate quelle imprese con ottime prospettive di utili e guidate da management che punta a migliorarne l'efficienza; il gestore ritiene, infatti, che queste società presentino le prospettive migliori nel lungo periodo. Al momento dell'acquisto si ritiene che le società rientrino nel primo 90% del mercato giapponese, in termini di capitalizzazione di borsa.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

L'OICR non prevede un parametro di riferimento per la sua gestione.
La volatilità media annua attesa è pari al 19,72%

SCHRODER US LARGE CAP

Denominazione dell'OICR	SISF US Large Cap
Classe di quote	A Acc EUR
Codice ISIN	LU0248185190
Codice Aviva	810
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Schroder International Selection fund con sede in 5, rue Höhenhof L-1736 Senningerberg Luxembourg
Gestore dell'OICR	Schroder Investment Management North America Inc
Data inizio operatività	22-03-2006
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a generare una crescita del valore del capitale

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento del Benchmark
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari America**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	Almeno il 75% dell'OICR sarà investito in azioni di società statunitensi ad alta capitalizzazione. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. La valuta di riferimento dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti; l'OICR può effettuare investimenti esternamente agli USA, tuttavia le società dovranno essere quotate su una delle principali borse valori nordamericane.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in azioni di società Large cap di diversi settore economico; sono considerate società ad alta capitalizzazione quelle che, al momento dell'acquisto, si ritiene rientrino nel primo 85% del mercato statunitense in termini di capitalizzazione
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati in dollari statunitensi.
Operazioni in strumenti derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o gestire l'OICR in modo più efficiente. Gli strumenti finanziari derivati potranno essere impiegati, ad esempio, per assumere esposizioni al mercato che possono avere come sottostante azioni, valute, volatilità o indici ed assumere la forma di opzioni negoziate su mercati regolamentati e/o over-the-counter, di futures, contratti finanziari differenziali, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati è limitata al valore netto totale del suo portafoglio.

Tecnica di gestione	L'OICR investe nei titoli azionari di alcune delle maggiori società mondiali, leader nei rispettivi settori di attività. Il portafoglio è focalizzato sulle imprese con le prospettive più promettenti in termini di generazione degli utili e viene composto sulla base di un'attenta e approfondita analisi a livello di singolo titolo e di un rigoroso e disciplinato processo di gestione del rischio. L'obiettivo di conseguire una crescita del valore del capitale avviene attraverso l'investimento in titoli azionari di società statunitensi ad alta capitalizzazione. Il gestore concentra l'investimento in società che permettono di sfruttare il "growth gap", ovvero individua società la cui potenzialità di generare redditi non è riconosciuta o è sottovalutata
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	S&P 500 Equity	azioni Large cap statunitensi

SLI EUROPEAN SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	European Smaller Companies Fund
Classe di quote	Retail Acc.
Codice ISIN	LU0306632414
Codice Aviva	814
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	Standard Life Investments Global con sede in in 2-4 Eugene Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited
Data inizio operatività	26/09/2007
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si propone di generare una crescita del capitale nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento del 3% annuo.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli azionari europei o equivalenti, emessi da società domiciliate o quotate in un paese europeo. L'OICR può anche investire, in via accessoria, in altri valori mobiliari tra cui ADRs, GDRs, P-notes o ETFs. L'investimento in liquidità è residuale. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa, compreso il Regno Unito e i paesi emergenti europei.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti di titoli azionari Small Cap appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	*Rischio cambio:* l'OICR può investire in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. *Rischio paesi emergenti:* l'OICR può investire in mercati emergenti. *Rischio capitalizzazione:* l'OICR investe in titoli Small Cap.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare uso di strumenti derivati allo scopo di ridurre il rischio o il costo, ovvero di generare capitale o reddito aggiuntivo a basso rischio, rispettando il limite del 15% del patrimonio del fondo. L'OICR non ricorre all'effetto leva.

Tecnica di gestione	Il gestore utilizza un approccio bottom up, basato su una ricerca di tipo fondamentale; la ripartizione del portafoglio tra settori e paesi deriva delle decisioni di selezione sui singoli titoli, nei limiti dati dal controllo del rischio. Tali limiti prevedono l'esposizione massima al 10% sul singolo titolo, almeno 5 settori economici presenti, una tracking error massima rispetto al Benchmark. Tipicamente il portafoglio è composto da circa 50 posizioni. I titoli sono selezionati senza seguire uno stile predefinito, ma cercando di sfruttare in maniera tempestiva informazioni che non sono ancora pienamente incorporate nel prezzo delle azioni; tali informazioni possono riguardare cambiamenti societari o di strategia aziendale, che ancora non fanno parte del consensus di mercato.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	FTSE Developed Europe Equity	Azioni Large Cap europee

SLI GLOBAL AR STRATEGIES

Denominazione dell'OICR	Global Absolute Return Strategies Fund
Classe di quote	A Acc EUR
Codice ISIN	LU0548153104
Codice Aviva	653
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Standard Life Investments Global SICAV, con sede in 2-4 Eugene Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited
Data inizio operatività	26/01/2011
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR mira a offrire rendimenti positivi degli investimenti in tutte le condizioni di mercato nel medio-lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A benchmark, con stile di gestione attivo**
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito attivamente, con un ampio mandato d'investimento per il gestore di tipo absolute return, mirato a conseguire un livello di rendimento, su periodi di tre anni consecutivi, equivalente alla liquidità più il cinque per cento annuo, al lordo delle commissioni. L'OICR vuole raggiungere tale obiettivo di rendimento con una volatilità compresa tra il 4 e l'8% annuo, pari ad un terzo della volatilità di un equivalente investimento azionario.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
7 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in un portafoglio di contratti derivati consentiti, titoli a reddito fisso, azioni e liquidità. Inoltre l'OICR può investire in altre forme di titoli, depositi, strumenti del mercato monetario ammissibili e altri OICR. L'OICR investe in un range molto ampio di classi d'investimento, sia direttamente, sia tramite strumenti derivati; in particolare, gli investimenti effettuati dall'OICR possono essere suddivisi nelle seguenti macrocategorie: azioni, tassi d'interesse, obbligazioni Corporate, investimenti immobiliari, liquidità, valute, inflazione e volatilità. La valuta di base del portafoglio è l'Euro
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale. In particolare Regno Unito, Europa, Nord America, Asia e Australia; in teoria, non ci sono vincoli geografici agli investimenti dell'OICR.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono di società sia Large, sai Small Cap, appartenenti a diversi settori economici; i titoli obbligazionari sono emessi da governi, istituzioni sovranazionali, Corporate, con Rating Investment Grade o meno.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: E' ammesso l'investimento in valute diverse dall'Euro. Rischio paesi emergenti: possibile investimento contenuto in società di paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare derivati per una gestione efficiente del portafoglio e, qualora necessario, al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento. Questi strumenti derivati possono comprendere: futures su titoli azionari; opzioni su azioni; futures su strumenti a reddito fisso; *currency swap e currency forward;* contratti *forward e swap; variance swap*; opzioni su tassi d'interesse; *swaption; futures* su indici; i*nterest rate swap; credit default swap; swap* legati all'inflazione; *future* su tassi di interesse; opzioni su *futures*; *future* su dividendi e *swap; total return swaps; asset swap.* Di norma l'OICR non ricorre al prestito titoli; tuttavia è possibile ricorrere a tale possibilità per esigenze di flussi di cassa, ma solo su base temporanea, per un periodo non superiore a 3 mesi. La somma dei nozionali supera il patrimonio dell'OICR; il livello di leva finanziaria attesa è generalmente compreso tra il 200% e il 400% del patrimonio dell'OICR. Sebbene il limite ufficiale sia del 750%, il gestore ha un limite interno del 500% per la leva finanziaria.
Tecnica di gestione	L'OICR sfrutta le inefficienze di mercato, mediante l'allocazione attiva a una gamma diversificata di posizioni di mercato. Il gestore cerca di sfruttare le inefficienze del mercato, attraverso l'allocazione attiva in una vasta gamma di posizioni. L'OICR utilizza una combinazione di classi d'attività tradizionali (ad esempio azioni e obbligazioni) e strategie di investimento basate su tecniche avanzate in strumenti derivati: l'OICR può infatti assumere posizioni lunghe e corte su mercati, titoli e gruppi di titoli, attraverso contratti derivati. In genere l'OICR detiene in portafoglio tra le 25 e le 35 strategie, sia direttamente in titoli, sia mediante derivati. Tipicamente l'OICR è investito in 4-8 sub-portafogli di investimenti fisici che sono gestiti attivamente, per sfruttare la selezione effettuata dai gestori; questi investimenti sono affiancati da 25 a 35 strategie, suddivise tra strategie "di mercato", "di valore relativo" e "direzionali", che coprono sia le classi d'attività tradizionali, sia le classi alternative, andando a costituire la maggior parte del portafoglio. Il numero di posizioni aperte può raggiungere le 1.500. Non più del 30% del rischio totale dell'OICR può derivare da una singola strategia e non più del 40% da un gruppo di strategie tra loro simili (come, ad esempio, azioni o tassi d'interesse).
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio fondato sul VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Euribor 6 m Rate	Tasso interbancario della zona Euro a 6 mesi

STURDZA STRATEGIC EUROPE VALUE

Denominazione dell'OICR	Ei Sturdza Strategic Europe Value
Classe di quote	Institutional in Euro
Codice ISIN	IE00B7TRTL43
Codice Aviva	802
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	E.I. Sturdza Funds plc con sede in 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, Ireland
Gestore dell'OICR	E.I. Sturdza Strategic Management Limited con delega a Lofoten Asset Management Limited
Data inizio operatività	31-12-2012
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR persegue una crescita del capitale nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento garantendo un'esposizione diversificata nel mercato azionario europeo.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in azioni e strumenti aventi caratteristiche patrimoniali assimilabili ad esse - quali le azioni privilegiate - scambiati nei principali mercati borsistici. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Prevalentemente Europa occidentale; investimenti contenuti nei mercati emergenti europei e residuali in Nord-America. Sebbene l'OICR si focalizzi su titoli emessi da società operanti nel territorio europeo, è ammesso un investimento contenuto in altri mercati, di cui al massimo il 20% può essere rappresentato dal mercato russo.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Principalmente società Large Cap operanti in settori caratterizzati da una forte stabilità dei ricavi. L'OICR non investe in società con meno di 300 mln di capitalizzazione.
Specifici fattori di rischio	Rischio Paesi Emergenti: l'OICR ha delle esposizioni sul mercato russo.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa ricorso agli strumenti derivati, negoziati sui mercati regolamentati o fuori borsa, ai fini di: i) efficiente gestione; ii) arbitraggio; iii) copertura. Il portafoglio può includere opzioni, warrants, swaps su tassi e azioni, futures. La leva massima è pari al 100%.

Tecnica di gestione	L'approccio utilizzato dal gestore risulta altamente selettivo ed è principalamte focalizzato sull'analisi della stabilità finanziaria dei business. Vengono preferite le attività che presentano alti flussi di cassa, alti livelli di ricavi ricorrenti (fissi) e società la cui crescita corrente è sottovalutata rispetto al mercato. Gli investimenti di portafoglio sono scelti da un processo di selezione dei titoli "bottom-up" di aziende che il gestore ritiene essere fondamentalmente sottovalutate; l'esposizione del portafoglio sarà normalmente concentrata in circa 25-35 posizioni.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare l'esposizione complessiva dell'OICR, la SGR utilizza il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD

Denominazione dell'OICR	European High Yield Bond Fund
Classe di quote	Non prevista
Codice ISIN	LU0596127604
Codice Aviva	862
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto Lussemburghese
SGR dell'OICR	T ROWE PRICE FUNDS con sede in 6c, route de Trèves L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Gestore dell'OICR	T. Rowe Price International Ltd
Data inizio operatività	20-09-2011
Finalità	Massimizzare il valore delle quote, tramite l'incremento del valore e del reddito degli investimenti dell'OICR.
TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di sovraperformare il Benchmark, ma rispettando dei limiti di scostamento dal rischio del parametro di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro corporate high yield**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni Corporate di tipo "high yield", denominate in valute europee. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; non sono previsti vincoli geografici su singolo paese.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in obbligazioni, principalmente emesse da società, con Rating inferiore ad Investment Grade. La strategia investe principalmente in obbligazioni con Rating pari a BB e B, con la possibilità di acquistare titoli di qualità inferiore, se convincenti nella valutazione del loro profilo di rischio / rendimento.
Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: l'investimento principale è in titoli Corporate con Rating inferiore ad Investment grade. I titoli Investment grade non possono superare il 20% del portafoglio. Rischio cambio: il portafoglio è composto per almeno l'80% da titoli denominati in valute europee - principalmente euro e sterlina -, anche se l'esposizione valutaria è completamente coperta verso l'euro. Fino al 20% degli attivi può essere investita in valute internazionali, tra cui il dollaro. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire fino al 15% del proprio patrimonio in titoli convertibili contingenti (c.d. Co.Co.); è possibile investire in obbligazioni di tipo "callable".

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e di conseguimento di guadagni. L'OICR può utilizzare strumenti derivati anche per creare posizioni corte sintetiche su titoli di debito e indici di credito. L'OICR ricorre al prestito titoli in modo residuale e su base temporanea. Non è prevista alcuna leva finanziaria.
Tecnica di gestione	La tecnica con cui è gestito l'OICR è caratterizzata dai tre seguenti aspetti: i) selezione dei titoli attraverso una ricerca di base quantitativa e qualitativa, che mira a generare un Rating interno alla SGR; ii) ricerca di potenziali miglioramenti futuri negli emittenti, in termini di stato patrimoniale e Rating esterni; iii) una gestione del rischio rigorosa. E' prevista un'esposizione bilanciata su un numero significativo di settori economici, quali i servizi, l'assistenza sanitaria, tecnologici, logistica e le telecomunicazioni; il peso di ciascun settore riflette le convinzioni del gestore circa il suo andamento economico futuro, con limiti di scostamento rispetto al Benchmark. Non sono possibili investimenti in emissioni inferiori ai 150 mln € e l'esposizione massima al singolo emittente non può superare il 4% del portafoglio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare il rischio dell'OICR, è utilizzata la metodologia del VaR relativo, prendendo a riferimento un valore pari al 185%, rispetto a quello del Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	BofA ML European High Yield ex. Sub. Fin. Hdg	obbligazioni high yield europee, esclude le obbligazioni subordinate e con copertura del rischio cambio in euro.

TCW METWEST TOTAL RETURN BOND

Denominazione dell'OICR	MetWest Total Return Bond Fund
Classe di quote	IU
Codice ISIN	LU0905645874
Codice Aviva	842
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	TCW Funds, con sede legale in 28-32 Place de la Gare, L-1616 Luxembourg
Gestore dell'OICR	TCW Investment Management Company LLC
Data inizio operatività	19/04/2013
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	L'obiettivo dell'OICR è la ricerca della massimizzazione del rendimento totale di lungo termine investendo in titoli a reddito fisso.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Flessibili**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe almeno l'80% del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso e/o strumenti finanziari derivati che offrono un'esposizione a tali titoli. Fino al 20% del portafoglio può essere investito in titoli con Rating inferiore ad Investment grade. Gli investimenti includeranno vari tipi di obbligazioni e altri titoli quali tipicamente obbligazioni societarie, note, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni collateralizzate da crediti, titoli collateralizzati da prestiti ipotecari o da attività, prestiti bancari, strumenti del mercato monetario, Swap, Future, titoli municipali, opzioni, Credit Default Swap, collocamenti privati e titoli oggetto di restrizioni. Questi titoli potrebbero fruttare tassi di interesse fissi o variabili. L'OICR può investire anche in strumenti, compresi obbligazioni e strumenti del mercato monetario, diversi da quelli menzionati sopra; obbligazioni convertibili; titoli azionari e strumenti legati al mercato azionario. È possibile un investimento residuale in altri OICR e in depositi. La divisa di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; prevalentemente Stati Uniti.

Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR potrà investire in titoli con varie scadenze emessi da società o governi degli Stati Uniti o internazionali; l'OICR investe in titoli obbligazionari con Rating Investment Grade o, se sprovvisti di Rating, con un merito creditizio giudicato equivalente dal gestore.
Specifici fattori di rischio	Rischio Rating: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli con Rating inferiore ad Investment Grade. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli con componenti derivative relative a cartolarizzazioni di crediti (ABS, MBS). Rischio cambio: gli investimenti possono essere effettuati in valori mobiliari denominati in valute diverse dall'euro. Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in titoli di paesi in via di sviluppo. Rischio Duration: generalmente la Duration del portafoglio è compresa tra 2 e 8 anni.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati quali i) swap su tassi d'interesse, ii) credit default swap, iii) future su titoli di stato statunitensi, iv) opzioni; tali strumenti saranno utilizzati per incrementare il valore dell'OICR, per la copertura l'esposizione al rischio di credito o per modificare in modo tattico la Duration e/o l'esposizione alla curva dei rendimenti del portafoglio. I derivati non sono generalmente utilizzati per prendere posizioni speculative, ma piuttosto servono come strumento per mantenere allineato il portafoglio con le attese del gestore in termini di tassi di interesse, crescita economica e rischi di mercato. In normali condizioni di mercato, i contratti di swap non superano il 20% del portafoglio. Il livello di leva finanziaria atteso dell'OICR è pari al 100% del proprio patrimonio.
Tecnica di gestione	Il gestore concentrerà gli investimenti del portafoglio in aree del mercato obbligazionario che reputerà essere sottovalutate in termini relativi.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva verrà monitorata avvalendosi del Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Barclays US-Aggregate Bond	Obbligazioni statunitensi

TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	Templeton Asian Smaller Companies Fund
Classe di quote	A(acc)EUR
Codice ISIN	LU0390135415
Codice Aviva	744
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l., con delega a Templeton Asset Management Ltd.
Data inizio operatività	14/10/2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'obiettivo d'investimento principale è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni emesse da piccole società asiatiche. L'OICR può investire in misura minore in azioni, titoli correlati ad azioni (quali titoli partecipativi) od obbligazioni emessi da società di qualunque dimensione situate in qualsiasi paese, incluso qualsiasi altro mercato emergente. La valuta di base dell'OICR è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia; le società in portafoglio sono situate o conducono attività significative in Asia, con l'esclusione del Giappone.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società Small Cap appartenenti a diversi settori economici; le società in portafoglio avranno una capitalizzazione di mercato di circa 2 miliardi di dollari USA. Anche successivamente all'inserimento nel portafoglio, il titolo dovrà continuare a presentare questi requisiti.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro Rischio di Bassa capitalizzazione: l'OICR investe in Società Small e Mid Cap. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli azionari di società quotate nei paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR non utilizza strumenti finanziari derivati.
Tecnica di gestione	Il gestore esegue una speciale ricerca globale focalizzata sull'identificazione di società nei paesi asiatici, inclusi i mercati emergenti, a suo giudizio ignorate dagli altri investitori e in grado di offrire un'opportunità di aumento di valore a lungo termine. Lo stile d'investimento è Value.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI AC Asia Ex-Japan Small Cap Equity (USD)	Azioni Large Cap asiatiche, escluso il Giappone.

TEMPLETON GLOBAL INCOME

Denominazione dell'OICR	Templeton Global Income Fund
Classe di quote	A (acc) – EUR
Codice ISIN	LU0211332563
Codice Aviva	745
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Franklin Templeton Investment Funds, con sede in 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo.
Gestore dell'OICR	Franklin Templeton International Services S.à r.l., con delega a Franklin Advisers, Inc. e Templeton Global Advisors Limited.
Data inizio operatività	27/05/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR si prefigge di massimizzare il reddito corrente e aumentare il valore dei suoi investimenti a medio – lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
9 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Bilanciati.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	In normali condizioni di mercato l'OICR investe in un portafoglio diversificato di titoli di debito e azionari di tutto il mondo. L'OICR investe in modo residuale in altri OICR e in liquidità. La valuta di base è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono prevalentemente di società ad elevata capitalizzazione (un flottante libero superiore a 150 milioni di Dollari), appartenenti a diversi settori economici. Le obbligazioni avranno qualsiasi qualità creditizia e saranno emesse da governi, entità legate a governi e società private. L'OICR potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli obbligazionari di paesi emergenti.

	Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli o prodotti strutturati, tra i quali, ad esempio, i titoli garantiti da ipoteca e titoli garantiti da attività (MBS e ABS) e obbligazioni convertibili. Rischio Rating: l'OICR può investire in titoli di debito Investment grade e non-investment grade di emittenti statunitensi e non statunitensi, compresi titoli in default, per un peso residuale. L'investimento in titoli non investment grade non può superare il 50% del portafoglio.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od *over-the-counter* e possono tra l'altro includere swap (ad esempio *credit default swap o total return swap* legati a titoli a reddito fisso), contratti a termine e contratti incrociati a termine – i contratti *forward* sulle valute sono utilizzati sia per copertura sia per implementare una strategia sulle valute -; il gestore può anche impegnarsi in copertura a croce come un mezzo più efficiente per dare al portafoglio una struttura valutaria considerata ottimale, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. Il gestore può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea, nel caso in cui ritenga che i mercati mobiliari o le economie dei paesi in cui l'OICR investe stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità o di costante generale declino o altre condizioni sfavorevoli. Il livello atteso di leva finanziaria per l'OICR dovrebbe ammontare al 130%; tale livello è puramente una stima e potrebbero riscontrarsi livelli di leva finanziaria superiori.
Tecnica di gestione	Nel selezionare le azioni, il gestore cerca di individuare quelle che sembrano offrire dividendi interessanti e potenzialità nell'aumento di valore a lungo termine. Nella selezione dei titoli obbligazionari, il gestore cerca di trarre profitto dalle tendenze globali dei tassi d'interesse, del credito e dei cambi allo scopo di aumentare il valore a lungo termine e generare reddito.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Al fine di calcolare l'esposizione globale dell'OICR, si utilizza l'approccio del VaR relativo; a tal fine è preso a riferimento un parametro composto dai seguenti indici: MSCI All Country World Index (50%), Barclays Capital Multiverse Index (25%), Barclays Capital Global High-Yield Index (12,5%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (6,25%) e J.P. Morgan Government Bond Index- Emerging Markets (GBI-EM) (6,25%).
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
50%	MSCI AC World Equity (USD)	Azioni internazionali Large Cap
50%	Barclays Multiverse Bond	Obbligazioni internazionali

THREADNEEDLE GLOBAL EQUITY INCOME

Denominazione dell'OICR	Global Equity Income Fund
Classe di quote	Retail Acc.
Codice ISIN	GB00B1Z2NR59
Codice Aviva	807
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto britannico
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 78 Cannon Street, Londra EC4N 6AG
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited
Data inizio operatività	27-06-2007
Valuta di denominazione	
Finalità	Scopo dell'OICR è fornire reddito con il potenziale per far crescere l'importo investito

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari internazionali**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	La politica di investimento prevede l'investimento di non meno dei due terzi degli attivi in titoli azionari globali. Se il gestore lo considera opportuno, può investire anche fino a un terzo degli attivi in prodotti derivati, operazioni a termine ed altri titoli (compresi titoli a reddito fisso e titoli del mercato monetario), depositi e liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il dollaro statunitense.
Aree geografiche/mercati di riferimento	L'OICR adotta un approccio altamente globale, selezionando opportunità su scala mondiale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli a grande capitalizzazione, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in titoli denominati nelle principali valute internazionali. Rischio paesi emergenti: l'OICR investe residualmente in paesi emergenti
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR fa ricorso a prodotti derivati, attualmente solo ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio, ma la politica di investimento consente l'uso futuro di prodotti derivati a fini di investimento.

Tecnica di gestione	L'allocazione settoriale e geografica è definita in modo dinamico in base a un criterio di tipo bottom up, piuttosto che top down. Provvediamo a un'attenta valutazione dei rischi e il portafoglio è diversificato per titoli, settori e aree geografiche. Il portafoglio presenta uno spiccato orientamento ai dividendi e un moderato orientamento alla crescita. Il processo di investimento è concepito al fine di identificare società con un dividendo elevato, che presentino interessanti prospettive di crescita e un solido bilancio. Una volta ultimata l'analisi fondamentale, il gestore procede alla selezione dei titoli sulla base delle valutazioni e del proprio grado di convinzione. Particolare attenzione è rivolta all'approfondimento dei fondamentali aziendali, dei fattori positivi a medio termine e dei rischi connessi all'investimento specifico. Per comprendere la strategia d'impresa e l'allocazione del capitale vengono organizzati incontri con i dirigenti aziendali. Nel formulare le nostre conclusioni, cerchiamo di guardare oltre i fattori che dominano l'attuale sentiment di mercato.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. La gestione del rischio segue l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

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

THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES

Denominazione dell'OICR	Pan European Smaller Companies Fund
Classe di quote	Classe 1 ad accumulazione (EUR)
Codice ISIN	GB00B0PHJS66
Codice Aviva	786
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto inglese
SGR dell'OICR	Threadneedle Investment Funds ICVC, con sede in 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ.
Gestore dell'OICR	Threadneedle Investment Services Limited
Data inizio operatività	21/11/2005
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR ha l'obiettivo di una crescita del capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il gestore prende decisioni attive di investimento, ma nell'ambito del processo di investimento, l'OICR farà riferimento al Benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR mira ad investire almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società europee di dimensioni minori. Ove lo ritenga opportuno, l'OICR può inoltre investire in altri titoli, quali titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario. La valuta di riferimento è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa; società aventi sede in Europa o che esercitino una parte predominante della propria attività in Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	I titoli azionari sono principalmente azioni di società, appartenenti a diversi settori economici, Small cap, intendendosi con tale termine società che, al momento dell'acquisto, non siano comprese tra le prime 300 società dell'indice FTSE World Europe.
Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire residualmente in paesi emergenti. Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR investe in società Small Cap. L'OICR può investire in prodotti derivati.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare prodotti derivati ed operazioni a termine sia per finalità di gestione efficiente del portafoglio, sia per implementare la strategia di investimento, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. L'effetto leva dell'OICR non può superare il 100% del patrimonio.

Tecnica di gestione	L'OICR mira al conseguimento della crescita del capitale, attraverso l'investimento in azioni di società europee di piccola e media capitalizzazione. Il processo d'investimento mira a ridurre il rischio e limitare la volatilità, costruendo un portafoglio estremamente diversificato tramite un approccio di tipo Growth.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	HSBC European Small Cap Equity	Azioni Small cap europee

UBS CONVERTIBLE GLOBALE

Denominazione dell'OICR	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR)
Classe di quote	Q – acc
Codice ISIN	LU0358423738
Codice Aviva	746
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	UBS (Lux) Bond SICAV, con sede in 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, B.P. 91, L-2010 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. con delega a UBS Asset Management Basel.
Data inizio operatività	26/06/2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Crescita del capitale con variabilità dei rendimenti

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari altre specializzazioni**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investirà principalmente in titolo obbligazionari convertibili. Gli investimenti in un singolo titolo obbligazionario convertibile non possono superare il 3% del patrimonio. Gli acquisti azionari non sono ammessi; le azioni e gli altri diritti di partecipazione acquisiti attraverso la conversione delle obbligazioni convertibili, o attraverso l'esercizio dei warrant, non possono superare il 10% del totale delle attività e devono essere vendute in tempo utile, al più tardi entro 1 mese. Il peso dei normali titoli obbligazionari è residuale. La valuta base dell'OICR è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli convertibili di emittenti Corporate con rating principalmente Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: gli investimenti sono effettuati nelle valute ritenute più adatte per la buona performance dell'OICR, anche se l'OICR adotta una politica di copertura dei rischi di cambio nei confronti dell'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli di paesi emergenti.

	Rischio Rating: l'OICR può detenere titoli high yield per un peso, in aggiunta rispetto al peso nel Benchmark, del 5%, oppure del 25%, come peso assoluto nel portafoglio. Se il rating di un titolo detenuto scende al di sotto della BBB- (S&P o equivalente), il gestore ha un trimestre per soddisfare nuovamente i limiti di cui sopra.
Operazioni in strumenti derivati	Vengono utilizzati *swap standard* su valute, *credit default swap, future* obbligazionari e futures su tassi di interesse a breve termine. L'OICR non prevede alcun effetto leva. L'OICR fa uso di derivati sia per ottimizzare l'efficienza della gestione del portafoglio, sia a fini di copertura. La SGR gestirà attivamente l'allocazione valutaria dell'OICR per accrescere i rendimenti e potrà far uso di tecniche di copertura relativamente ai titoli a reddito fisso denominati in valute diverse da quella di riferimento, nel rispetto dei limiti contenuti nel Regolamento. Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio si possono utilizzare contratti finanziari a termine e opzioni, ferme restando le restrizioni indicate nel Regolamento. In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 400% del suo Valore Patrimoniale Netto.
Tecnica di gestione	L'OICR combina titoli attentamente selezionati di società di vari settori e paesi al fine di sfruttare interessanti opportunità di guadagno, mantenendo al contempo sotto controllo il livello di rischio. La SGR cerca di individuare i titoli convertibili con un profilo di rischio-rendimento, concentrandosi sulle obbligazioni che offrono i versamenti più asimmetrici e giocando un ruolo attivo nel mercato primario, per approfittare di nuove emissioni obbligazionarie convertibili a basso prezzo. L'approccio è di tipo bottom up e il portafoglio è costruito, in particolare, prendendo in considerazione le seguenti caratteristiche dei titoli: i) la sensibilità al comparto azionario, suddivisa per paese, settore industriale e macro-regione; ii) esposizione ai tassi d'interesse e al rischio di credito; iii) esposizione alla volatilità (vega); esposizione alla valuta (chi). Una volta selezionati i titoli, il loro peso è determinando tenendo conto di i) rischio credito dell'emittente, ii) liquidità del titolo, iii) il peso nel benchmark, iv) il livello di convinzione del gestore. In merito al delta del portafoglio, la sensibilità complessiva del patrimonio non dovrebbe discostarsi più di +/- 15% rispetto alla sensibilità del Benchmark che è generalmente intorno al 40%.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il metodo degli impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	TR Global Vanilla Convertible Bond (Euro Hdg)	Titoli convertibili globali, coperti dal rischio cambio nei confronti dell'Euro.

UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES

Denominazione dell'OICR	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained
Classe di quote	Q Acc
Codice ISIN	LU0848002365
Codice Aviva	815
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	UBS (Lux) Equity SICAV con sede in 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, B.P. 91, L-2010 Luxembourg
Gestore dell'OICR	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. con delega a UBS Global Asset Management (UK) Ltd
Data inizio operatività	05/04/2013
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'OICR investe principalmente in azioni di società europee al fine di sfruttare interessanti opportunità di rendimento e ottenere un rendimento superiore al benchmark dal 3% al 5 % per anno su un intero ciclo di mercato (3 - 5 anni).

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, sull'orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in azioni di società europee. Si concentra principalmente su titoli di grandi società, integrati in chiave strategica da titoli di piccole e medie imprese. L'OICR può detenere liquidità fino al 10% del patrimonio. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti di tipo societario di qualsiasi capitalizzazione, con prevalenza di società Large cap.
Specifici fattori di rischio	*Rischio cambio:* l'OICR è denominato in Euro ed investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati, come futures e swaps, per una più efficiente gestione di portafoglio ed implementare la strategia d'investimento. Il livello di leva finanziaria attesa è pari al 200% del patrimonio.

Tecnica di gestione	Il processo di investimento dell'OICR è di tipo bottom - up, seguendo un "ciclo a tre fasi", che si basa sulla combinazione di analisi dei fondamentali, elaborazione di informazioni quantitative e qualitative. L'OICR combina posizioni lunghe e posizioni corte, con un limite che può variare dallo 0% al 150% del patrimonio per le posizioni lunghe e dallo 0% al 50% del patrimonio per le posizioni corte. La combinazione di investimenti lunghi e corti (esposizione lorda) non potrà mai superare il 200% del patrimonio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il metodo del VaR assoluto.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Equity	Azioni Large cap europee

UNIEURORENTA CORPORATES

Denominazione dell'OICR	UniEuroRenta Corporates
Classe di quote	C
Codice ISIN	LU0136786182
Codice Aviva	839
Tipologia di OICR	Fondo comune di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Union Investment Luxembourg S.A., con sede legale in 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg - Grand Duchy of Luxembourg
Gestore dell'OICR	Union Investment Luxembourg S.A.
Data inizio operatività	02/11/2001
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Oltre a rendimenti in linea con il mercato, l'OICR mira a conseguire anche una crescita del capitale nel lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR è gestito in maniera attiva.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari Euro corporate Investment grade**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe in obbligazioni societarie, bancarie, convertibili e cum warrant nonché in altri titoli fruttiferi. L'OICR può investire residualmente in altri OICR. La divisa di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; prevalentemente titoli di emittenti dell'Unione Europea.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe in titoli obbligazionari di emittenti Corporate che presentano una buona solvibilità; l'investimento principale è in obbligazioni societarie europee del segmento Investment Grade.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: gli investimenti possono essere effettuati in valori mobiliari denominati in valute diverse dall'euro; l'OICR può effettuare copertura del rischio cambio nei confronti dell'euro. Rischio Rating: il Rating medio di portafoglio non può essere inferiore a BBB; i titoli con Rating inferiore ad Investment Grade, ma non sotto la BB-, non possono superare il 20% del portafoglio. Rischio Duration: sebbene in via generale la Duration è in linea con quella del Benchmark, la Duration modificata del portafoglio può essere compresa tra 2,6 e 6,6. Rischio titoli strutturati: l'OICR può investire in titoli con componenti derivative relative a cartolarizzazioni di crediti (ABS, MBS).

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti derivati a scopi d'investimento e di copertura. L'OICR utilizza derivati sui tassi di interesse ai fini di copertura. I derivati di credito sono utilizzati per gestire l'esposizione al rischio generale di mercato e, su un singolo emittente, sia per coprire il rischio di credito, sia per prendere alcune posizioni speculative. L'OICR può ricorrere residualmente al prestito titoli su base temporanea.
Tecnica di gestione	Gli investimenti sono decisi sulla base di stime aggiornate sul mercato dei capitali. L'universo di emittenti selezionabili dai gestori è filtrato in base a dei criteri di eticità delle rispettive politiche aziendali - ad esempio, sono eslcusi produttori di armamenti vietati dalla convenzioni internazionali. A ciascun titolo è assegnato un punteggio sulla base di una metodologia sviluppata dalla SGR, in particolare per gli emittenti industriali.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva verrà monitorata avvalendosi del Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Bofa ML Euro Corporate Bond	Obbligazioni corporate in Euro

UNIFAVORIT AKTIEN

Denominazione dell'OICR	Unifavorit: Equity I
Classe di quote	I
Codice ISIN	DE000A0M80M2
Codice Aviva	749
Tipologia di OICR	Fondo comune d'investimento di diritto tedesco
SGR dell'OICR	Union Investment Privatfonds, con sede in Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Germania.
Gestore dell'OICR	Union Investment Privatfonds GmbH
Data inizio operatività	01/07/2008
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	Oltre a rendimenti in linea con il mercato, l'OICR mira a conseguire anche una crescita del capitale a lungo termine.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari internazionali**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli azionari internazionali quotati. L'OICR investe almeno il 51% del proprio patrimonio in titoli azionari. L'OICR può investire fino al 49% in strumenti del mercato monetario e depositi bancari. La valuta di base del portafoglio è l'Euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Le azioni sono di società Large cap, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro e il gestore potrebbe utilizzare coperture del rischio cambio nei confronti dell'Euro. Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in società Small e Mid Cap. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto in titoli azionari di società con sede in paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari derivati a scopi di investimento o di copertura. L'OICR utilizza contratti *futures* per gestire la liquidità e per l'efficace attuazione delle idee di investimento. Per la copertura valutaria, oltre ai *futures*, utilizza anche i contratti di cambio a termine. Inoltre, sono utilizzati *future* su singole azioni per la realizzazione dei c.d. "*pair trades*", nei quali le raccomandazioni di acquisto e vendita sono combinate attraverso posizioni lunghe e corte; il gestore cerca di fare in modo che le coppie di operazioni così formate siano neutre dal punto di vista settoriale. Il livello previsto di leva finanziaria è il 200%.
Tecnica di gestione	L'OICR adotta uno approccio attivo alla gestione, basato su un'attenta selezione dei titoli (*stock picking*). Attualmente la selezione azionaria è orientata verso imprese con buone prospettive di rendimento, a giudizio dei gestori; queste imprese sono individuate in base ad un processo d'investimento disciplinato ed in considerazione del rischio complessivo del portafoglio. L'OICR non è vincolato a particolari settori, aree geografiche o indici particolari. L'OICR presenta un portafoglio attivo, concentrato e con un approccio fondamentale, che consente al gestore di avere un alto grado di fiducia in ciascuna delle posizioni in portafoglio. Il numero massimo di aziende è limitato a 120 posizioni. Tuttavia, in genere mantiene da 50 a 60 posizioni in portafoglio.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per monitorare il rischio di mercato, l'OICR adotta un approccio fondato sul VaR relativo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Equity (USD)	Azioni internazionali Large Cap

VONTOBEL E.M. DEBT

Denominazione dell'OICR	Emerging Markets Debt
Classe di quote	H
Codice ISIN	LU0926439992
Codice Aviva	766
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Vontobel Fund, con sede in 69, Route d'Esch L-1470 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.
Data inizio operatività	15/05/2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo quello di conseguire un reddito costante e utili di capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
5 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Basso**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR, nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, investe principalmente in obbligazioni, titoli e strumenti di debito a tasso variabile e fisso, inclusi titoli convertibili ed obbligazioni con warrant di emittenti che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività in paesi emergenti. Inoltre l'OICR può detenere mezzi liquidi. Un massimo del 25% del patrimonio può essere investito in obbligazioni convertibili e warrant. Fino ad un terzo del portafoglio può essere investito al di fuori dei paesi emergenti. Gli investimenti vengono eseguiti perlopiù in valute forti e la valuta di riferimento è il Dollaro USA. Per valute forti si intendono le valute di paesi sviluppati, membri dell'OCSE. L'esposizione a titoli denominati nelle valute dei paesi emergenti è residuale.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; i mercati emergenti sono tutti i paesi esclusi Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Giappone, Lussemburgo, Monaco, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti d'America.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli emessi o garantiti dal governo o da emittenti correlati al governo, sovranazionali o societari domiciliati, aventi la loro attività di lavoro o esposti ai mercati emergenti.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. L'esposizione verso valute diverse dall'Euro è oggetto di copertura al fine di attenuare il rischio di cambio. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli obbligazionari di società quotate nei paesi emergenti. Rischio bassa capitalizzazione: fino ad un terzo degli investimenti possono essere diretti verso emissioni Corporate di società Small e Mid Cap. Rischio Rating: fino ad un terzo del portafoglio può essere investita in titoli non Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento. In relazione alla finalità di investimento, l'OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 500% del suo patrimonio; tuttavia, nel corso del tempo, tale valore potrebbe essere inferiore o superiore a quello effettivamente realizzato dall'OICR.
Tecnica di gestione	Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste. Il processo d'investimento è costituito da quattro fasi: i) interazione tra strategia geografica e analisi dei titoli; ii) consolidamento della *view* d'investimento, basata sulle informazioni del primo step; iii) costruzione del portafoglio, attraverso un processo *bottom up* finalizzato a realizzare un'ampia diversificazione tra titoli all'interno dell'universo di investimento di oltre 700 titoli; iv) monitoraggio del portafoglio in base alla linee guida di gestione del rischio. Attraverso il modello interno della SGR, per il calcolo delle probabilità di *default*, il gestore scegli i titoli con uno *spread* ritenuto interessante.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il VaR relativo; la misura dell'OICR non supererà il doppio del valore riferito al proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	J.P. Morgan EMBI Global Diversified Bond (EUR Hdg)	Obbligazioni paesi emergenti coperte dal rischio cambio in Euro

VONTOBEL E.M. DEBT USD

Denominazione dell'OICR	Emerging Markets Debt USD
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU0926439562
Codice Aviva	765
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Vontobel Fund, con sede in 69, Route d'Esch L-1470 Luxembourg.
Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.
Data inizio operatività	15/05/2013
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire un reddito costante e utili di capitale.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di realizzare una performance superiore a quella del Benchmark, su un orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Obbligazionari paesi emergenti**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR, nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, investe principalmente in obbligazioni, titoli e strumenti di debito a tasso variabile e fisso, inclusi titoli convertibili ed obbligazioni con warrant di emittenti che hanno sede e/o che svolgono prevalentemente la loro attività in paesi emergenti. Inoltre l'OICR può detenere mezzi liquidi. Un massimo del 25% del patrimonio può essere investito in obbligazioni convertibili e warrant. Fino ad un terzo del portafoglio può essere investito al di fuori dei paesi emergenti. Gli investimenti vengono eseguiti perlopiù in valute forti e la valuta di riferimento è il Dollaro USA. Per valute forti si intendono le valute di paesi sviluppati, membri dell'OCSE. L'esposizione a titoli denominati nelle valute dei paesi emergenti è residuale.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti; i mercati emergenti sono tutti i paesi esclusi Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Islanda, Irlanda, Italia, Giappone, Lussemburgo, Monaco, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti d'America.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	L'OICR investe principalmente in titoli emessi o garantiti dal governo o da emittenti correlati al governo, sovranazionali o societari domiciliati, aventi la loro attività di lavoro o esposti ai mercati emergenti.

Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato ed investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio Paesi Emergenti: l'OICR investe in titoli obbligazionari di società quotate nei paesi emergenti. Rischio bassa capitalizzazione: fino ad un terzo degli investimenti possono essere diretti verso emissioni Corporate di società Small e Mid Cap. Rischio Rating: fino ad un terzo del portafoglio può essere investita in titoli non Investment Grade.
Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento. In relazione alla finalità di investimento, l' OICR si avvale di una leva finanziaria tendenzialmente pari al 500% del suo patrimonio; tuttavia, nel corso del tempo, tale valore potrebbe essere inferiore o superiore a quello effettivamente realizzato dall'OICR.
Tecnica di gestione	Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste. Il processo d'investimento è costituito da quattro fasi: i) interazione tra strategia geografica e analisi dei titoli; ii) consolidamento della view d'investimento, basata sulle informazioni del primo step; iii) costruzione del portafoglio, attraverso un processo bottom up finalizzato a realizzare un'ampia diversificazione tra titoli all'interno dell'universo di investimento di oltre 700 titoli; iv) monitoraggio del portafoglio in base alla linee guida di gestione del rischio. Attraverso il modello interno della SGR, per il calcolo delle probabilità di default, il gestore scegli i titoli con uno spread ritenuto interessante.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva del fondo è il VaR relativo; la misura dell'OICR non supererà il doppio del valore riferito al proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	JPM EMBI Global Diversified Bond	Obbligazioni paesi emergenti

VONTOBEL GLOBAL EQUITY

Denominazione dell'OICR	Emerging Markets Equity
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU0218910536
Codice Aviva	306
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Vontobel Fund, con sede legale in 69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo
Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.
Data inizio operatività	01/07/2005
Valuta di denominazione	Dollari USA
Finalità	La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione dell'OICR	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per l'OICR a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio Alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	Azionari internazionali
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Almeno l'80% del patrimonio dell'OICR è investito in azioni, titoli trasferibili assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società di tutto il mondo. Una quota pari ad un massimo del 33% del patrimonio dell'OICR può essere investita in società che non rientrano nell'universo d'investimento di cui sopra. L'OICR può detenere liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è il Dollaro USA.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale, con quota significativa negli Stati Uniti.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Azioni di società principalmente Large cap, appartenenti a diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: l'OICR investe ed è denominato in Dollari statunitensi. Rischio paesi emergenti: l'OICR investe residualmente in paesi emergenti.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio. L'OICR può investire in derivati, anche non negoziati in mercati regolamentati, con i limiti fissati dal Regolamento. Il rischio complessivo connesso ai derivati non supera il valore netto complessivo del portafoglio dell'OICR.
Tecnica di gestione	L'OICR investe in un portafoglio di azioni di società sottovalutate di prim'ordine; l'OICR persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è ritenuto relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori. L'approccio è di tipo *bottom-up,* nell'ambito del quale viene innanzitutto analizzato il potenziale di crescita dei singoli titoli e successivamente vengono valutate le opportunità offerte dal settore e globalmente dal mercato. La composizione del portafoglio non si basa su un indice di riferimento.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Per la determinazione dell'esposizione globale dell'OICR, la SGR utilizza l'approccio basato sugli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100%	MSCI World Equity (USD)	Azioni Large cap internazionali.

VONTOBEL SWISS MONEY

Denominazione dell'OICR	Swiss Money
Classe di quote	B
Codice ISIN	LU0120694996
Codice Aviva	830
Tipologia di OICR	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
SGR dell'OICR	Vontobel Fund con sede in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
Gestore dell'OICR	Vontobel Asset Management S.A.
Data inizio operatività	24-10-2000
Valuta di denominazione	CHF
Finalità	La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire un reddito costante unito al mantenimento dei valori patrimoniali.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere un rendimento superiore al Benchmark di riferimento, sull'orizzonte temporale consigliato.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
6 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Fondi di liquidità altre valute.**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari denominati in Franchi svizzeri di emittenti di diritto pubblico e/o privato con una durata residua di al massimo tre anni. La durata residua media dell'OICR non supera i 12 mesi. L'OICR può investire fino al 10% in obbligazioni in valuta diversa dal Franco svizzero senza copertura valutaria. L'OICR può detenere liquidità. La valuta di base del portafoglio è il Franco svizzero.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale; investimenti principalmente concentrati in Svizzera.
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Emittenti governativi, sovranazionali, societari per lo più con rating creditizio compreso tra AAA e A-.
Specifici fattori di rischio	Rischio cambio: l'OICR è denominato in Franchi svizzeri ed investe in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischio paesi emergenti: l'OICR può investire in modo contenuto in paesi emergenti. Rischio Duration: i titoli hanno una Duration inferiore a 3 anni. Rischio Rating: l'OICR può investire residualmente in titoli con rating creditizio compreso tra BB+ e BB-.

Operazioni in strumenti derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati allo scopo di copertura, di gestione efficiente del portafoglio e di raggiungimento dell'obiettivo di investimento. L'OICR non ricorre all'effetto leva.
Tecnica di gestione	Il processo di investimento dell'OICR è di tipo bottom - up, combinato ad un'analisi dell'andamento dei tassi e la valutazione del mercato del credito, al fine di costruire un portafoglio diversificato composto da obbligazioni di breve periodo a tasso fisso e variabile e strumenti del mercato monetario.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. Il metodo utilizzato per il calcolo dell'esposizione complessiva dell'OICR è il Metodo degli Impegni.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non prevista.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	Citigroup CHF 3m. Deposit	Strumenti monetari a 3 mesi in Franchi svizzeri

WELLINGTON STRATEGIC EUROPEAN EQUITY

Denominazione dell'OICR	Wellington Strategic European Equity Fund
Classe di quote	EUR Class N Accumulating Unhedged
Codice ISIN	IE00B9DPD161
Codice Aviva	817
Tipologia di OICR	Comparto SICAV Irlanda
SGR dell'OICR	Wellington Management Funds con sede in 25-28 North Wall Quay, International Financial Services Centre, Dublin 1 - Ireland
Gestore dell'OICR	Wellington Management Company LLP con delega a Wellington Management International Ltd
Data inizio operatività	04-06-2013
Valuta di denominazione	EUR
Finalità	L'OICR mira ad ottenere un ritorno assoluto positivo nel lungo periodo.

TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
Tipologia di gestione	**A Benchmark, con stile di gestione attivo.**
Obiettivo della gestione	L'OICR ha l'obiettivo di ottenere, nel lungo periodo, un rendimento superiore al Benchmark di riferimento. Il portafoglio dell'OICR non è costruito in riferimento alla composizione del benchmark.
ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
12 anni	
PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
Grado di rischio	**Medio alto**
POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELL'OICR	
Categoria dell'OICR	**Azionari Europa**
Principali tipologie di investimenti finanziari, valuta di denominazione ed eventuali limiti di investimento	L'OICR investe principalmente in titoli azionari europei. L'OICR può investire, direttamente o indirettamente attraverso l'utilizzo di posizioni in derivati, sia lunghe, sia corte, in titoli azionari ed altri titoli assimilabili quali azioni privilegiate, warrant, certificati di deposito e/o di godimento, azioni di fondi immobiliari quotati e fondi chiusi. Un investimento residuale è concesso in altri OICR o ETF, stumenti non quotati in un mercato regolamentato e strumenti di liquidità. La valuta di riferimento del portafoglio è l'euro.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
Categorie di emittenti e/o settori industriali rilevanti	Titoli azionari Large Cap di diversi settori economici.
Specifici fattori di rischio	Rischio paesi emergenti: l'investimento in titoli di paesi emergenti è residuale. Rischio cambio: l'OICR può investire in titoli non denominati in euro; il gestore può decidere, se lo ritiene opportuno per accrescere il rendimento della gestione, di coprirsi dal rischio cambio nei confronti dell'euro. Rischio bassa capitalizzazione: l'OICR può investire in titoli di società con almeno 500 milioni di euro di capitalizzazione.

Operazioni in strumenti derivati	Attraverso l'utilizzo di strumenti derivati l'OICR può assumere posizioni corte (ribassiste) nei confronti di titoli azionari sottostanti, ma la posizione netta complessiva del portafoglio sarà sempre positiva. L'esposizione di mercato netta tipica dell'OICR può variare nel tempo, ma si prevede sia compresa in una fascia tra il 100% e il 110% del patrimonio, in base all'analisi del gestore sulle condizioni di mercato; tale esposizione non include i derivati utilizzati ai fini valutari. La leva finanziaria attesa è compresa tra 0 e il 330% del patrimonio dell'OICR. Nel caso in cui si raggiunga il limite del 330%, un terzo dei derivati dovrà essere utilizzato per la copertura valutaria del portafoglio (100%) e la parte restante in posizioni sia lunghe, sia corte su titoli azionari.
Tecnica di gestione	La gestione dell'OICR è attiva. Il gestore cerca di perseguire l'obiettivo di gestione investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di società europee che il gestore ritiene potranno godere di profitti e crescita dei flussi di cassa superiori rispetto alla media del mercato. L'OICR sarà generalmente investito in aziende in cui i) il gestore è in grado di identificare un fattore di crescita strutturale, ii) la società è in grado di perpetuare nel tempo un importante vantaggio competitivo e iii) la valutazione relativa dell'azione è attraente. Il gestore si avvale di un processo proprietario di selezione titoli di tipo bottom-up, senza vincoli settoriali e geografici. Il portafoglio è generalmente composto da 50-80 posizioni aperte.
Tecniche di gestione dei rischi	La SGR utilizza tecniche per la gestione dei rischi connessi alle scelte d'investimento del portafoglio. L'esposizione complessiva dell'OICR è calcolata utilizzando l'approccio del VaR realtivo, prendendo a riferimento il doppio del VaR del proprio Benchmark.
Destinazione dei proventi	L'OICR è a capitalizzazione dei proventi. Nel corso della Durata del Contratto è previsto il riconoscimento di un bonus trimestrale, pari all'importo delle utilità previste dall'OICR.

GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

Non previste.

PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

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

Peso	Indice	Descrizione
100 %	MSCI Europe Equity	azioni Large cap europee

10. CREDITI D'IMPOSTA

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

D. INFORMAZIONI SUI COSTI, SCONTI E SUL REGIME FISCALE

11. COSTI

11.1 COSTI GRAVANTI DIRETTAMENTE SUL CONTRAENTE

11.1.1 Costi gravanti sui premi

Spese di emissione

Dal Premio Unico corrisposto viene trattenuta una spesa fissa di emissione che varia in base al Livello del Bonus sui Premi (A, B, C o D) scelto dal Contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

TARIFFA	LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	SPESA FISSA IN EURO
UX14	Livello A	55,00
UX15	Livello B	50,00
UX16	Livello C	50,00
UX17	Livello D	50,00

Costi di caricamento

Il Premio Unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati da costi a titolo di caricamento.

11.1.2 Costi per Riscatto

Riscatto totale

Il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione degli anni interamente trascorsi rispettivamente dalla Data di Decorrenza per il Premio Unico e dalla data di investimento per i singoli Versamenti aggiuntivi.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO			
	TARIFFA UX14 LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI A	TARIFFA UX15 LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI B	TARIFFA UX16 LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI C	TARIFFA UX17 LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI D
Fino ad 1 anno	1,50%	4,00%	4,50%	5,50%
Fino a 2° anno	0%	3,40%	3,90%	4,90%
Fino a 3° anno	0%	2,80%	2,80%	3,80%
Fino a 4° anno	0%	1,70%	1,70%	2,70%
Fino a 5° anno	0%	1,00%	1,00%	1,50%
Dal 6° anno in poi	0%	0%	0%	0%

Nel caso in cui il Contraente abbia scelto il “Livello del Bonus sui Premi A” viene applicata un’ulteriore spesa fissa pari a Euro 50,00.
Il valore di riscatto viene disinvestito proporzionalmente alla suddivisione tra OICR e Gestione Interna Separata alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell’Impresa di Assicurazione.

Riscatto parziale
Il valore di riscatto parziale viene determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale. Viene applicata un’ulteriore spesa fissa di Euro 20,00 per ogni riscatto parziale.

11.1.3 Costi per Switch e Sostituzioni
Il Contratto non prevede l’applicazione di alcuna spesa:
- per le operazioni di Sostituzione predisposte dal Contraente;
- per le eventuali operazioni di Switch e di Switch straordinari, previste rispettivamente dal Piano di Selezione e dal Piano di Interventi Straordinari, effettuate dall’Impresa di Assicurazione.

Nel caso in cui il Contraente aderisca all’Opzione Ribilanciamento Automatico, ogni operazione di ribilanciamento è gravata da una spesa fissa pari ad Euro 5,00.

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

11.2.1 Costo applicato mediante prelievo sul rendimento della Gestione Interna Separata
L’Impresa preleva dal Rendimento Finanziario della Gestione Interna Separata un Tasso di rendimento trattenuto pari all’1,30% annuo.

11.2.2 Costo delle coperture assicurative previste dal Contratto
Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte prestata in caso di decesso dell’Assicurato è pari allo 0,10% annuo ed è incluso nel Tasso di rendimento trattenuto dall’Impresa di Assicurazione di cui al punto precedente.

11.2.3 Altri Costi gravanti sulla Gestione Interna Separata
L’Impresa preleva dei Costi direttamente dalla Gestione Interna Separata per i bolli e le commissioni relativi alla negoziazione di titoli e per la revisione annuale da parte della Società di Revisione.
Tali Costi hanno una bassa incidenza sul rendimento della Gestione Interna Separata. A titolo esemplificativo, nel corso dell’ultimo anno, l’impatto sul rendimento di tali Costi è pari allo 0,007%.

11.3 COSTI GRAVANTI SUGLI OICR

11.3.1 Remunerazione dell’Impresa di Assicurazione
L’Impresa di Assicurazione trattiene una commissione per l’attività gestionale che svolge nei confronti degli OICR collegati al Contratto nell’ambito del Piano di Selezione.
La commissione di gestione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto rispetto alla Data di Decorrenza, moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa ad ogni Macro Categoria Aviva di appartenenza. L’ammontare così determinato è prelevato dall’Impresa di Assicurazione mediante la riduzione del numero di Quote allocate in ciascun OICR, sempre in base al Valore degli OICR alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

MACROCATEGORIE AVIVA	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
Azionari	0,65% (2,60% su base annua)
Bilanciati	0,65% (2,60% su base annua)
Flessibili	0,65% (2,60% su base annua)
Obbligazionari	0,50% (2,00% su base annua)
Liquidità	0,25% (1,00% su base annua)

11.3.2 Costo delle coperture assicurative previste dal Contratto

Il costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte prestata in caso di decesso dell'Assicurato è pari allo 0,10% annuo ed è incluso nella commissione di gestione applicata dall'Impresa di Assicurazione di cui al punto precedente.

11.3.3 Remunerazione delle SGR

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

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

ISIN	DENOMINAZIONE OICR	COSTO OICR	% BONUS
LU0249548461	AB American Income Portfolio	0,55%	0,00%
LU0128316840	AB European Equity	0,70%	0,00%
LU0249549782	AB European Income Portfolio	0,55%	0,00%
LU0787777027	AB Select US Equity	1,00%	0,00%
LU0011963674	Aberdeen Global Japanese Equity	1,50%	51,00%
LU1093406269	Allianz Dynamic 50	0,60%	0,00%
LU0256881128	Allianz Europe Equity Growth	0,75%	0,00%
LU0568621618	Amundi Cash USD	0,30%	42,50%
LU0552028770	Amundi Equity Emerging Focus	2,10%	59,50%
LU0181962126	Amundi First Eagle International	3,00%	42,50%
LU0367993408	Aviva Global High Yield Bond Hdg	1,20%	60,00%
LU0545110271	AXA Global Convertibles	1,50%	51,00%
LU0266009793	AXA Global Inflation Bond cl.A	0,60%	51,00%
IE0033609722	AXA US Enhanced Index Alpha	0,80%	51,00%
LU0297941469	BlackRock Euro Bond	0,40%	0,00%
LU0212925753	BlackRock Euro Global Allocation	1,50%	55,25%
LU0438336421	BlackRock Fixed Income Strategies	0,60%	0,00%
LU0171289498	BlackRock Latin America	1,75%	55,25%
LU0549547510	BlueBay Euro Aggregate Bond	0,50%	0,00%
IE00B3T5WH77	BNY Absolute Return Equity	1,50%	42,50%
LU0616945282	Candriam Emerging Debt LC	1,00%	51,00%
LU0252128276	Candriam Total Return	0,90%	51,00%
LU0157028266	Capital European Growth And Income	1,50%	42,50%
LU0342049003	Capital Global Growth And Income	1,50%	42,50%
LU1378994690	Capital Investment Company of America	1,50%	42,50%
FR0010149120	Carmignac Securitè	1,00%	42,50%
IE0033535182	Comgest Emerging Market	1,50%	28,33%
IE0004766675	Comgest Europe	1,50%	28,33%

IE00B1VC7227	Comgest Growth Gem Promising Companies	1,75%	28,33%
LU1336205676	Core Aggressive	2,20%	92,50%
LU0762831849	Core All Europe	2,40%	93,13%
LU1164389840	Core Alternative	1,50%	89,00%
LU0967516641	Core Balanced Conservative	1,50%	89,00%
LU0690021539	Core Balanced Opportunity	1,75%	90,57%
LU0575777387	Core Cash	0,15%	6,67%
LU0575777544	Core Champions	2,00%	91,75%
LU0690021299	Core Champions Emerging Markets	2,00%	91,75%
LU0967516567	Core Coupon	1,50%	89,00%
LU0981915779	Core Dividend	2,40%	93,13%
LU0690021455	Core Emerging Markets Bonds	1,75%	90,57%
LU0690021372	Core Emerging Markets Equity	2,40%	93,13%
LU0967516724	Core Global Currencies	1,25%	86,80%
LU1164391747	Core Global Opportunity	1,50%	89,00%
LU1258580312	Core Multi-Asset Income	1,50%	89,00%
LU0762831922	Core US Strategy	2,40%	93,13%
LU0300357554	DWS Euro Corporate Bonds	0,90%	42,50%
LU0507265923	DWS Top Dividend	1,50%	42,50%
IE00B2NF8V28	EatonVance Parametric Emerging Markets	1,10%	18,89%
LU0365358570	Epsilon Emerging Bond Total Return	0,25%	0,00%
LU0278427041	Epsilon Euro Bond	0,25%	0,00%
LU0497418391	Eurizon Azioni Strategia Flessibile	0,60%	0,00%
LU0413542167	Fidelity Acc. Asian Special Situations	1,50%	46,75%
LU0251127410	Fidelity America Fund	1,50%	46,75%
LU0251130638	Fidelity Euro Bond	0,75%	42,50%
LU0650958076	Fidelity FAST emerging markets eq.	2,25%	47,22%
LU1261431768	Fidelity Global Dividend	1,50%	46,75%
LU0283901063	Fidelity Italy	2,25%	52,89%
LU0368678339	Fidelity Pacific	1,50%	46,75%
LU0115769746	Fidelity World Acc	2,25%	52,89%
LU1245470676	FvS Multi Asset Balanced	0,78%	0,00%
LU0413444745	GS Global Credit Portfolio	1,25%	51,00%
LU0234681152	Gs Global Fixed Income Portfolio	1,00%	52,70%
LU0234573003	Gs Growth & E.M. Debt	1,25%	52,70%
LU0262418394	Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)	1,25%	52,70%
LU0264598268	Henderson Alpha Pan European	1,00%	0,00%
LU0451950314	Henderson Euro Corporate	0,75%	43,06%
LU0011889846	Henderson Euroland	1,20%	53,10%
LU0200080918	Henderson Latin American	1,50%	42,50%
LU0138821268	Henderson Pan European Equity	1,20%	53,13%

LU0490769915	Henderson UK Absolute Return	1,00%	0,00%
LU0165124784	HSBC Euro Credit Bond	0,85%	46,75%
LU0165129072	HSBC Euro High Yield Bond	0,55%	0,00%
IE00B0H1Q962	Invesco Asian Equity	2,25%	61,63%
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond	1,00%	46,75%
LU0243957239	Invesco European High Income	1,25%	46,75%
LU0607513230	Invesco Global Equity Income	1,40%	51,00%
LU1004132566	Invesco Global Targeted Returns	1,40%	51,00%
LU0534239909	Invesco Global Total Return Bond	1,00%	46,75%
LU0119750205	Invesco Pan European Structured	1,30%	51,00%
IE0004445015	Janus Balanced	1,75%	36,43%
LU0186678784	JB Absolute Return	1,00%	46,75%
LU0289132655	JB Japan Stock	1,20%	55,25%
LU0107852195	JB Local Emerging Bond	1,40%	46,75%
LU0210533500	JPM Convertible Globale	1,25%	51,00%
LU0210531637	JPM Europe Small Cap	1,50%	51,00%
LU0095938881	JPM Global Appreciation	1,25%	51,00%
LU0740858229	JPM Global Income	1,25%	51,00%
LU0289470113	JPM Income Opportunity	1,00%	51,00%
LU0210527361	JPM Japan Equity USD	1,50%	51,00%
LU0217390573	JPM Pacific Equity	1,50%	51,00%
LU0070214290	JPM US Select Equity	1,50%	51,00%
LU0210528922	JPM US Smaller Companies	1,50%	51,00%
LU0210536511	JPM Us Value	1,50%	51,00%
LU0853555893	Jupiter Dynamic Bond	0,50%	0,00%
LU0159201655	Lombard Convertible Bond	1,30%	42,50%
GB00B56H1S45	M&G Dynamic Allocation	1,75%	51,85%
GB00B28XT522	M&G European Strategic Value	1,50%	51,85%
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income	1,25%	51,85%
LU0125948108	MFS Emerging Markets Debt	1,40%	52,21%
LU0583240519	MFS Emerging Markets Debt (Hdg)	1,40%	52,21%
LU0219418836	MFS Global Total Return	1,80%	55,25%
LU0583242994	MFS Prudent Wealth	1,90%	54,13%
LU0812851797	MFS US Government Bond	1,10%	57,18%
LU0336299580	Mirae Asia Sector Leader	1,50%	46,75%
LU0109967165	MS Eurozone Equity Alpha	1,40%	51,00%
LU0360484686	MS US Advantage Equity	0,70%	0,00%
LU0935223387	Natixis Euro Aggregate	0,35%	0,00%
IE00B1Z6CX63	Natixis Multisector Income	0,65%	0,00%
LU0546920561	NN (L) US Credit	1,00%	55,25%

LU0546915215	NN Emerging Markets Debt HC	1,50%	55,25%
LU0772926084	Nordea Emerging Market Bond	1,00%	51,00%
LU0772927215	Nordea Emerging Market Bond (Hdg)	1,00%	51,00%
LU0112467450	Nordea Global Stable Equity	1,50%	43,91%
LU0637345785	Nordea Stable Emerging Equity	1,80%	43,91%
LU0227384020	Nordea Stable Return	1,50%	43,91%
IE00BLP5S460	OM Global Equity Absolute Return	1,50%	46,75%
LU0212178916	Parvest Equity Europe Small Cap	1,75%	51,00%
LU0131210360	Parvest Euro Corporate Bond	0,75%	51,00%
LU0852478915	Pictet Emerging Debt (no hdg)	1,10%	0,00%
LU0280437160	Pictet Emerging Local Currency Debt	1,05%	0,00%
LU0128492062	Pictet EUR Bonds	0,60%	0,00%
LU0170991672	Pictet Global Emerging Debt	1,10%	0,00%
IE00B3V8Y234	PIMCO Euro Income Bond	0,49%	0,00%
IE00B11XZ103	PIMCO Global Bond	1,39%	39,75%
IE0032876397	PIMCO Global Credit (Hdg)	0,49%	0,00%
IE00B2R34Y72	PIMCO Global High Yield Bond	0,55%	0,00%
IE00B84J9L26	PIMCO Income (Hdg)	1,45%	38,25%
LU0111925136	Pioneer Emerging Markets Bond	1,20%	51,00%
LU0302746283	Pioneer Emerging Markets Bond (Hdg)	1,20%	51,00%
LU0233974806	Pioneer Strategic Income	1,20%	51,00%
LU0203975437	Robeco Global Premium Equities	1,25%	42,50%
LU0084302339	Robeco Lux-o-rente	0,70%	48,57%
LU0975848853	Robeco US Select Opp. Equities	0,70%	0,00%
IE0002549487	Russell Emerging Markets Equity	1,75%	0,00%
IE0002414344	Russell Euro Fixed Income	0,80%	0,00%
IE00B036K821	Russell Global Bond (HDG)	1,08%	42,50%
LU0106259558	Schroder Asian Opportunities	1,50%	51,00%
LU0106817157	Schroder Emerging Europe	1,50%	51,00%
LU0248176959	Schroder Emerging Markets	1,50%	51,00%
LU0562313402	Schroder Frontier Markets Equity	1,50%	51,00%
LU0106238719	Schroder Italian Equity	1,25%	51,00%
LU0270818197	Schroder Japanese Opportunities	1,50%	51,00%
LU0248185190	Schroder US Large Cap	1,25%	51,00%
LU0306632414	SLI European Smaller Companies	1,80%	44,74%
LU0548153104	SLI Global AR Strategies	1,60%	42,50%
IE00B7TRTL43	Sturdza Strategic Europe Value	0,90%	0,00%
LU0596127604	T.Rowe European High Yield	1,15%	55,25%
LU0905645874	TCW MetWest Total Return Bond	0,40%	0,00%
LU0390135415	Templeton Asian Smaller Companies	1,85%	39,05%

LU0211332563	Templeton Global Income	1,35%	54,15%
GB00B1Z2NR59	Threadneedle Global Equity Income	1,50%	46,75%
GB00B0PHJS66	Threadneedle Pan European Smaller Companies	1,50%	46,75%
LU0358423738	UBS Convertibile Globale	0,90%	0,00%
LU0848002365	UBS European Opportunities	1,02%	0,00%
LU0136786182	UniEuroRenta Corporates	0,80%	62,33%
DE000A0M80M2	Unifavorit Aktien	0,70%	0,00%
LU0926439992	Vontobel E.M. Debt	1,10%	55,25%
LU0926439562	Vontobel E.M. Debt USD	1,10%	55,25%
LU0218910536	Vontobel Global Equity	1,65%	55,25%
LU0120694996	Vontobel Swiss Money	0,55%	55,25%
IE00B9DPD161	Wellington Strategic European Equity	0,70%	0,00%

Si precisa che le SGR potranno modificare, nel corso della Durata del Contratto, le commissioni di gestione applicate agli OICR, ma che, in ogni caso, la percentuale massima di tali commissioni non potrà superare il 3,75% su base annua. Nel caso in cui la SGR riduca temporaneamente la commissione di gestione applicata all'OICR, ma nel relativo Prospetto/Regolamento di gestione continui ad indicare una commissione massima applicabile più alta, quest'ultima continuerà ad essere il "COSTO OICR" riportato dall'Impresa di Assicurazione nel presente Fascicolo.
La commissioni di gestione riportata in tabella comprende la commissione di gestione e l'eventuale commissione di distribuzione prelevate dalla SGR dal patrimonio dei rispettivi OICR. Su tale commissione di gestione totale viene calcolata la % di bonus riconosciuta poi al Contratto; non sono invece considerate, in quanto su di esse non è calcolato il Bonus Trimestrale, altre tipologie di costi di gestione aggiuntivi e prelevati da alcune SGR, come ad esempio le commissioni di "mantenimento".
La percentuale di utilità degli OICR, retrocessa al Contraente, dipende dagli accordi fra l'Impresa di Assicurazione e le rispettive SGR; tali accordi, al momento della stesura del presente Fascicolo, prevedono le condizioni riportate nella precedente tabella, ma potrebbero subire variazioni nel tempo: ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà comunicata al Contraente con le modalità previste per la tipologia n.2 di operazione straordinaria, come descritto al precedente Punto 3.5 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

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

DENOMINAZIONE OICR	NOME DELLA SGR	MODALITÀ DEL CALCOLO	AMMONTARE DELLA COMMISSIONE DI PERFORMANCE
Amundi Equity Emerging Focus	AMUNDI Funds	La commissione di overperformance è calcolata quotidianamente e prelevata annualmente; viene prelevata la commissione di overperformance se nel periodo di osservazione, compreso tra il 1° dicembre e il 30 novembre di ogni anno e prolungabile fino a tre anni, l'OICR ha fatto registrare una performance superiore a quella del proprio Benchmark.	20%.

Amundi First Eagle International	First Eagle Amundi	L'overperformance ottenuta dall'OICR rispetto all'indicatore di rendimento, rappresentato dal Benchmark, viene calcolata giornalmente; La commissione è pagata annualmente, con un periodo di osservazione che varia da 1 a 3 anni e va dal 1° luglio al 30 giugno dell'anno successivo.	15%
AXA Global Convertibles	AXA World Funds	La Commissione di Overperformance è calcolata quotidianamente e prelevata al termine del periodo di riferimento (31 dicembre), annuale e coincidente con l'esercizio contabile. È prelevata qualora il calcolo della performance, rispetto al parametro di riferimento, sia positivo; se tale sovra-performance è inferiore a quella del giorno precedente, il calcolo viene corretto.	10%
BNY Absolute Return Equity	BNY Mellon Global Funds	La commissione è calcolata giornalmente rispetto all'extra-rendimento conseguito dall'OICR rispetto all'EURIBOR a 1 mese, rispettando il criterio del high water-mark assoluto. La commissione è prelevata annualmente, il 31 dicembre.	15%.
Epsilon Emerging Bond Total Return	Eurizon Capital SA	Viene calcolata l'overperfomance rispetto a quanto fatto registrare dall'indice Barclays Euro Treasury Bills Index in Euro, aumentato di 1%, nel corso di ciascun anno solare. La commissione matura quotidianamente e viene prelevata annualmente e non potrà superare l'1% annuo.	20%
Epsilon Euro Bond	Eurizon Capital SA	Viene calcolata l'overperfomance rispetto a quanto fatto registrare dal Benchmark, nel corso di ciascun anno solare. La commissione matura quotidianamente e viene prelevata annualmente e non potrà superare lo 0,85% annuo.	15%
Fidelity Fast Emerging Markets Eq.	Fidelity Active Strategy	Viene calcolata l'overperfomance rispetto al rendimento annuo del Benchmark, aumentato di 2 punti percentuali. La commissione matura quotidianamente e viene prelevata annualmente.	20%.

Henderson Alpha Pan European	Henderson Horizon Fund	La commissione è calcolata giornalmente e il periodo di performance va di norma dal 1° luglio al 30 giugno di ciascun anno. La commissione viene prelevata se la performance dell'OICR è superiore all'EONIA, nel rispetto del principio del high water-mark.	10%.
Henderson Pan European Equity Henderson Euro Corporate Henderson Euroland	Henderson Horizon Fund	La commissione è calcolata giornalmente e il periodo di performance va di norma dal 1° luglio al 30 giugno di ciascun anno. Qualora l'OICR abbia un rendimento inferiore al Benchmark, nessuna commissione di performance maturerà fino a quando tale rendimento inferiore non sia stato pienamente recuperato.	10%
Henderson UK Absolute Return	Henderson Gartmore Fund	La commissione è calcolata, nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese., rispetto ad un "hurdle rate" rappresentato dall'EONIA. La commissione di perfomance è prelevata ogni tre mesi, se la performance dell'OICR è superiore all'EONIA, nel rispetto del principio del high water-mark.	20%.
JB Absolute Return	Julius Baer Multibond	Il diritto alla commissione di performance sussiste ogni volta che il rendimento percentuale superi dall'inizio dell'esercizio finanziario quello del benchmark adeguato alle condizioni di mercato correnti alla fine di ogni trimestre (ultimo giorno d i valutazione di marzo, giugno, settembre e dicembre) (out performance rispetto al benchmark) e, contemporaneamente, il valore netto d'inventario per azione sia superiore all'high watermark (out performance rispetto all'high watermark).	10%
JPM Income Opportunity	JPMorgan Investment Funds	La commissione è calcolata giornalmente e pagata annualmente, in base al principio dell'high water mark.	20%.
OM Global Equity Absolute Return	Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	È calcolata giornalmente e prelevata semestralmente, il 31/12 e il 30/06 di ogni anno solare. Il calcolo è effettuato in accordo al principio dell'high water mark.	20%

Russell Global Bond (HDG) Russell Emerging Markets Equity	Russell Investments Company	La commissione è calcolata e prelevata giornalmente. Per stabilire la commissione, si terrà conto anche di eventuali risultati negativi precedenti (definiti recuperi); la commissione non è prelevata in caso di rendimenti negativi.	20%
Schroder Frontier Markets Equity	Schroder International Selection Fund	Il calcolo, assoggettato al principio dell'high water mark, misura l'overperformance rispetto al Benchmark. La commissione è calcolata giornalmente e prelevata annualmente.	15%
Sturdza Strategic Europe Value	E.I. Sturdza Funds plc	La commissione è calcolata giornalmente e prelevata semestralmente (30 giugno e 31 dicembre) rispetto alla sovraperformance in riferimento al benchmark, nel rispetto del principio dell'high watermark.	10%
UniEuroRenta Corporates	Union Investment Luxembourg S.A.	La commissione di overperformance è calcolata quotidianamente e prelevata annualmente il 1° ottobre, ma senza superare il valore massimo del 2,50% annuo; viene prelevata la commissione di overperformance se nel periodo di osservazione l'OICR ha fatto registrare una performance superiore a quella del proprio Benchmark.	25%.
Unifavorit Aktien	Union Investment Privatfonds GmbH	La commissione è calcolata giornalmente e prelevata al termine di ciascun periodo di controllo della performance, trimestrale. Il prelievo massimo che può essere trattenuto dal patrimonio dell'OICR, per la presente tipologia di commissione, è pari al 2.5% annuo. Il periodo di osservazione è prolungato nel caso in cui non si verifica una sovra-performance rispetto al parametro di riferimento (clausola di claw-back).	25%
Vontobel E.M. Debt Vontobel E.M. Debt USD	Vontobel Fund	La commissione di overperformance è calcolata giornalmente e prelevata alla fine dell'anno finanziario. Il calcolo è effettuato in accordo al principio dell'highwater mark con azzeramento annuale.	10%

11.3.4 Altri costi previsti dal Regolamento degli OICR

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

- gli oneri di intermediazione e le spese di negoziazione, amministrazione e custodia delle attività;
- le spese di pubblicazione del valore delle quote;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione;
- gli oneri fiscali, le spese per eventuali depositi presso i soggetti abilitati e gli oneri connessi agli strumenti finanziari ricompresi nel patrimonio gestito.

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

Si rinvia al successivo Punto 28. "TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI EFFETTIVI DEGLI OICR" per la quantificazione storica dei Costi di cui sopra.

* * *

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

Quota parte percepita dall'intermediario	**70,56%**

12. SCONTI

Ai sottoscrittori del Contratto che scelgono il "Livello del Bonus sui Premi A" (tariffa UX14) possono essere applicati dal Soggetto Incaricato, sulla base di condizioni predefinite dall'Impresa ed inerenti lo svolgimento dell'attività del Soggetto Incaricato, i seguenti sconti:

- fino al 100% sulla penalità di riscatto indicata al precedente punto 11.1.2 "COSTI PER RISCATTO",
- fino al 15% sul costo indicato al precedente punto 11.2.1 "COSTO APPLICATO MEDIANTE PRELIEVO SUL RENDIMENTO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA";
- fino al 30% sui costi indicati al precedente punto 11.3.1 "REMUNERAZIONE DELL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE".

13. REGIME FISCALE - LEGALE

13.1 REGIME FISCALE DEI PREMI

I Premi versati per le assicurazioni sulla vita:

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

13.2 TASSAZIONE DELLE SOMME ASSICURATE

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

Negli altri casi, è necessario fare le seguenti distinzioni:

- gli importi previsti dall'Opzione Prestazioni Ricorrenti sono assoggettati al momento dell'erogazione, in capo al Beneficiario della prestazione, all'imposta sostitutiva di cui al punto successivo soltanto se in tale momento sia determinabile con certezza un Rendimento Finanziario del Contratto. In caso contrario, tali importi verranno eventualmente assoggettati all'imposta sostitutiva in occasione della liquidazione del Riscatto totale o parziale o del Capitale a seguito della morte dell'Assicurato restando quindi la tassazione a carico del soggetto percettore;
- sul Rendimento Finanziario maturato:
  a) se la prestazione è corrisposta in forma di capitale, sia in caso di vita che di morte, in base all'art. 44, comma 1, lettera "g-quater"del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, è applicata l'imposta sostitutiva delle

imposte sui redditi di cui all'art. 26-ter, comma 1 del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973, nella misura pari al 26% come emendata dall'Art. 3 comma 1 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014. L'imposta è applicata sulla differenza fra il capitale percepito, comprensivo di eventuali prestazioni iniziali aggiuntive o bonus, se previsti contrattualmente, e l'ammontare dei premi pagati in conformità a quanto previsto dall'art. 45, comma 4 del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

b) se la prestazione è corrisposta in forma di rendita, all'atto della conversione del valore di riscatto è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui al punto a). Successivamente durante il periodo di erogazione della rendita, in base all'art. 44 comma 1 lettera "g-quinquies" del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986, i rendimenti finanziari relativi a ciascuna rata di rendita sono assoggettati annualmente all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 26% di cui all'art. 26-ter, comma 2 del D.P.R. n. 600 del 29/09/1973, applicata sulla differenza tra l'importo erogato e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari, in conformità a quanto previsto dall'art. 45 comma 4-ter del D.P.R. n. 917 del 22/12/1986.

La predetta imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter del D.P.R. n. 600 del 29/9/1973 non deve essere applicata relativamente alle somme corrisposte a soggetti che esercitano attività d'impresa. Infatti, ai sensi della normativa vigente, i proventi della medesima specie costituiti da soggetti che esercitano attività d'impresa non costituiscono redditi di capitale bensì redditi d'impresa.
Come previsto dall'Art. 4 comma 1 del Decreto-Legge n. 66 del 24/4/2014 convertito dalla Legge nr. 89 del 23/6/2014, i proventi delle polizze vita, per la parte riferibile ai titoli pubblici italiani e titoli obbligazionari equiparati emessi dagli Stati con i quali l'Italia abbia stipulato un accordo che assicuri un effettivo scambio di informazioni, sono soggetti a tassazione con aliquota del 26% applicata ad una base imponibile pari al 48,08% dell'ammontare realizzato per tener conto del regime fiscale agevolato ad essi applicabile.

13.3 IMPOSTA DI BOLLO
I rendiconti relativi al presente Contratto, ad eccezione di particolari casi di esenzione previsti dalla normativa e limitatamente alla componente finanziaria investita negli OICR sono soggetti all'applicazione di un'imposta di bollo pari al 2 per mille e, solo se il Contraente non è una persona fisica, con un limite massimo di Euro 14.000,00.
L'imposta viene calcolata sul valore di riscatto della polizza alla data del 31 dicembre di ogni anno ed applicata al momento della liquidazione della prestazione a qualsiasi titolo esso avvenga, compreso il caso di Recesso ma escluso quello degli importi erogati in applicazione dell'Opzione Prestazioni Ricorrenti. L'imposta dovuta per l'anno in corso al momento della liquidazione sarà determinata con il criterio del pro rata temporis.

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

13.5 DIRITTO PROPRIO DEL BENEFICIARIO
Ai sensi dell'art.1920 del Codice Civile il Beneficiario acquista, per effetto della designazione, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione.
Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario e non sono soggette all'imposta sulle successioni

E. ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

14. MODALITÀ DI PERFEZIONAMENTO DEL CONTRATTO

14.1 CONCLUSIONE DEL CONTRATTO
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 il Contraente ha versato il Premio Unico e unitamente all'Assicurato – se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato (Data di Conclusione).

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

14.2 DECORRENZA DEL CONTRATTO

Le prestazioni del Contratto 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 (Data di Decorrenza).
L'Impresa provvederà alla conferma della Data di Decorrenza e dell'entrata in vigore del Contratto trasmettendo una **Lettera Contrattuale di Conferma** al Contraente.

14.3 INVESTIMENTO DEI PREMI VERSATI

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

TIPOLOGIA DI PREMIO	PREMIO INVESTITO	DATA DI RIFERIMENTO
Premio unico	Premio versato diminuito delle spese riportate al precedente punto 11.1.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI", aumentato dell'eventuale Bonus sul Premio.	Il premio investito è diviso per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.
Versamenti aggiuntivi	Il Premio investito è pari al Versamento Aggiuntivo corrisposto, aumentato dell'eventuale Bonus sul premio.	I versamenti aggiuntivi sono divisi per il Valore delle Quote degli OICR scelti del quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

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

TIPOLOGIA DI PREMIO	PREMIO INVESTITO	DATA DI RIFERIMENTO
Premio unico	Premio versato, diminuito delle spese applicate dall'Impresa di cui al precedente punto 11.1.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI"	Il Premio è investito il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della Proposta-certificato da parte del Soggetto Incaricato, fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.
Versamenti aggiuntivi	Premio versato	Il Premio è investito il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

14.4 SFERA DI APPLICAZIONE

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

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

Per maggiori dettagli relativamente alle modalità di perfezionamento del Contratto nonché alla Decorrenza e alla Durata delle coperture assicurative si rinvia agli Articoli: 6 "CONCLUSIONE DEL CONTRATTO", 7 "DECORRENZA DEL CONTRATTO ", 9 "DURATA DEL CONTRATTO E LIMITI DI ETÀ " e 12 "DETERMINAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO" delle Condizioni di Assicurazione.

15. LETTERA DI CONFERMA DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

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

16. RISOLUZIONE DEL CONTRATTO

Il Contratto si scioglie al verificarsi dei seguenti eventi:

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

17. RISCATTO

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

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

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

La richiesta di riscatto è irrevocabile.

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

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

In ogni caso, il Contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Impresa, la quale si impegna a fornire tale informazione nel più breve tempo possibile e comunque non oltre 20 giorni dalla data di ricezione della richiesta stessa.
Per la determinazione dei valori di Riscatto totale e parziale si rimanda all'Art. 15 "RISCATTO" delle Condizioni di Assicurazione.

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

Per qualsiasi informazione relativa al calcolo del valore di riscatto, il Contraente può rivolgersi direttamente a:
Aviva S.p.A.
Via A. Scarsellini n. 14 – 20161 Milano
Numero verde 800113085
Fax 02/2775490
E-mail: liquidazioni_vita@aviva.com

Occorre tenere presente che il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto, nel corso della Durata contrattuale del deprezzamento delle attività finanziarie – di cui le Quote sono rappresentazione - relative agli OICR, sia per l'incidenza dei Costi di cui al precedente punto 11. "COSTI", sia per l'applicazione delle penalità di riscatto. Non esiste alcun valore minimo garantito dall'Impresa per la parte del valore di riscatto derivante dal Capitale investito negli OICR.
Per la sola parte relativa al Capitale investito nella Gestione Interna Separata GEFIN, l'Impresa garantisce la conservazione del capitale, riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%.

Nel Progetto Esemplificativo riportato nella Sezione G – con riferimento alla sola parte di Premio unico investita nella Gestione Interna Separata -, per una più corretta valutazione della penalizzazione si confronti a titolo di esempio per ciascun anno il Premio unico versato con il corrispondente valore di riscatto.
Nel Progetto Esemplificativo personalizzato consegnato al Contraente al più tardi nel momento in cui lo stesso è informato che il Contratto è concluso, verranno indicati i valori di riscatto puntuali per la sola parte relativa al Capitale investito nella Gestione Interna Separata.

18. OPERAZIONI DI SOSTITUZIONE/SWITCH

Nella terminologia utilizzata nel presente Fascicolo, si intende per "Sostituzione" un'operazione predisposta dal Contraente, mentre per "Switch" le operazioni eventualmente effettuate in maniera autonoma dall'Impresa di Assicurazione.
Per maggiori informazioni relativamente alle operazioni di sostituzione o switch si rimanda all'Art. 17 "SOSTITUZIONI E SWITCH" delle Condizioni di Assicurazione.

L'Impresa di Assicurazione informa il Contraente dell'avvenuta Sostituzione o Switch trasmettendo entro 30 giorni dalla data della sostituzione o dello switch, una **Lettera informativa della Sostituzione** oppure una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari** oppure **Lettera informativa dello Switch,** in base a quanto previsto nei paragrafi successivi, che contiene le seguenti informazioni:

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

18.1 SOSTITUZIONE (OICR/GESTIONE INTERNA SEPARATA)

Il Contraente ha la facoltà di modificare la ripartizione del Capitale maturato tra la Gestione Interna Separata ed gli OICR nel corso della Durata del Contratto, sottoscrivendo il **Modulo Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzioni OICR**.

Il presente Contratto prevede la possibilità di effettuare Sostituzioni con le seguenti limitazioni:

- Sostituzioni tra la Gestione Interna Separata e gli OICR: è possibile effettuare le sostituzioni trascorso un anno dalla Data di Decorrenza. Non è possibile eseguire sostituzioni nei 60 giorni che precedono le ricorrenze annue del Contratto.
  - in caso di sostituzioni dalla Gestione Interna Separata agli OICR: è consentita una sola sostituzione per ogni annualità di Contratto;
  - in caso di sostituzioni dagli OICR alla Gestione Interna Separata: non sono previste limitazioni al numero di sostituzioni per ogni annualità di Contratto;
- Sostituzioni tra gli OICR: è possibile effettuare le sostituzioni trascorsi 30 giorni dalla Data di Decorrenza. Non sono previste limitazioni al numero di sostituzioni per ogni annualità del Contratto;
- rimane fermo il limite minimo di 8 e massimo 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto;
- dopo l'operazione di Sostituzione:
  - almeno il 10% del Capitale maturato deve rimanere investito nella Gestione Interna Separata;
  - almeno il 60% del Capitale maturato deve rimanere investito negli OICR.

Le sostituzioni sono gratuite.

In caso di sostituzioni tra la Gestione Interna Separata e gli OICR l'Impresa effettuerà la sostituzione ripartendo il Capitale maturato tra la Gestione Interna Separata e gli OICR sulla base delle percentuali di ripartizione indicata dal Contraente nei termini seguenti:

- viene disinvestito il Capitale Assicurato allocato nella Gestione Interna Separata in vigore alla data della Sostituzione ed il Controvalore degli OICR ottenuto moltiplicando il numero di Quote per il Valore delle stesse alla data della Sostituzione;
- viene applicata la percentuale di investimento indicata dal Contraente, ottenendo l'importo da investire, sempre in corrispondenza della data della sostituzione, nella Gestione Interna Separata o negli OICR.

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

Il Capitale Assicurato allocato nella Gestione Interna Separata alla data della Sostituzione è pari al Capitale Assicurato in vigore all'anniversario della Data di Decorrenza che precede o coincide con la data di sostituzione eventualmente rivalutato per i mesi interi da detto anniversario alla data di sostituzione.
Dalla data di sostituzione, l'importo investito nella Gestione Interna Separata si rivaluterà pro-rata per i mesi interi tra questa data e la data di ricorrenza annua successiva del Contratto.

In caso di sostituzione tra gli OICR l'Impresa effettuerà la sostituzione convertendo il Capitale maturato espresso in Quote di uno o più OICR precedentemente scelto in quote di uno o più OICR tra quelli previsti dal presente Contratto.

Il Controvalore delle Quote degli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in Controvalore delle Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di sostituzione. La conversione viene effettuata nei termini seguenti:

- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dal Contraente al Controvalore del numero di Quote degli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote per il Valore delle stesse alla Data della sostituzione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dal Contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, alla Data della sostituzione.

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

L'Impresa di Assicurazione informa il Contraente dell'avvenuta Sostituzione trasmettendo entro 30 giorni dalla data della sostituzione, una **Lettera informativa della Sostituzione.**

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

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

Le operazioni di Switch vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione nei seguenti termini:

- il Capitale maturato negli "OICR in Eliminazione" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di Selezione, per il numero delle Quote possedute dal Contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote degli "OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà, entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo Switch, ai Contraenti che possiedono l'"OICR in Eliminazione", una **Lettera informativa dello Switch.**

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

Nel caso in cui si verifichino operazioni straordinarie definite della tipologia 3, di cui al precedente Punto 3.5 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI", l'Impresa di Assicurazione dichiarerà l'OICR interessato "OICR in Eliminazione".

L'"OICR in Eliminazione" sarà fatto oggetto da parte dell'Impresa di Assicurazione di un'operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall'"OICR in Eliminazione" all'OICR dichiarato "OICR di Destinazione" dall'Impresa di Assicurazione.

Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- è determinato il Capitale maturato nell'"OICR in Eliminazione", moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di Interventi Straordinari, per il numero delle Quote possedute dal Contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell'"OICR di Destinazione" dello stesso giorno.

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà, entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo Switch, ai Contraenti che possiedono l'"OICR in Eliminazione", una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari.**

18.4 SWITCH AUTOMATICO A SEGUITO DELL'ADESIONE ALL'OPZIONE RIBILANCIAMENTO AUTOMATICO (OICR/GESTIONE INTERNA SEPARATA)

A seguito all'attivazione dell'Opzione Ribilanciamento Automatico l'impresa di Assicurazione effettua degli Switch automatici. Le operazioni di Switch automatico vengono effettuate ad ogni ricorrenza annua rispetto alla data di adesione all'Opzione.

L'Impresa di Assicurazione, nel caso effettui una o più operazioni di Switch automatico, trasmette, entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo Switch, una **Lettera informativa dello Switch** al Contraente per informarlo dell'avvenuta operazione.

Ogni operazione di ribilanciamento è gravata da una spesa fissa di 5,00 Euro.

* * *

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione colleghi al Contratto nuovi OICR successivamente alla Data di Decorrenza, potranno essere effettuati eventuali Versamenti Aggiuntivi o Sostituzioni o Switch in questi nuovi OICR, previa consegna della relativa informativa trasmessa con la **Lettera Informativa del Piano di Selezione.**

L'Impresa collegherà al Contratto dei nuovi OICR attraverso il Piano di Selezione descritto al precedente punto 3.4 "PIANO DI SELEZIONE".

19. REVOCA DELLA PROPOSTA

Il presente Contratto non prevede l'esercizio della Revoca della Proposta in virtù dei termini di conclusione del Contratto.

20. DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO

Il Contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di Recesso entro trenta giorni dalla Data di Conclusione.
Il Recesso libera il Contraente e l'Impresa da qualsiasi obbligazione futura derivante dal Contratto che, al momento dell'applicazione del Recesso, viene estinto dall'origine.
Il Contraente, per esercitare il diritto di Recesso, deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato ovvero inviare all'Impresa una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato – al seguente indirizzo:

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

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

- qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico;
- qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa dal giorno della Data di Decorrenza, la somma dei due seguenti importi:
  1. parte del Premio unico destinata alla Gestione Interna Separata GEFIN;
  2. parte del Premio unico destinata agli OICR, maggiorata o diminuita della eventuale differenza fra il Valore unitario delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa, della comunicazione di Recesso ed il Valore unitario delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicata per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza relative alla sola parte del premio versato destinata a OICR.

L'Impresa di Assicurazione trattiene dall'importo da rimborsare al Contraente la spesa di emissione pari a Euro 50,00 per le tariffe UX15-UX16-UX17 e pari a Euro 55,00 per la tariffa UX14.

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

21.1 PAGAMENTI DELL'IMPRESA

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

Per una più veloce gestione della liquidazione è opportuno fornire un numero di telefono o un indirizzo e-mail di contatto. Per ulteriori informazioni in merito alla documentazione da produrre è possibile contattare il numero verde 800.113085.

21.2 PRESCRIZIONE

Ai sensi dell'art. 2952 del Codice Civile i diritti derivanti dai Contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono in dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui i diritti stessi si fondano, fatte salve specifiche disposizioni di Legge. Pertanto, decorso tale termine non sarà più possibile far valere alcun diritto sulle somme derivanti dal presente Contratto di Assicurazione. Le Imprese di Assicurazione in base alla Legge 266 del 23 dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni, sono obbligate a versare le somme non reclamate a favore dell'apposito Fondo istituito dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

22. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

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

23. LINGUA IN CUI È REDATTO IL CONTRATTO

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

24. RECLAMI

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

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

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

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

I reclami indirizzati per iscritto all'IVASS, utilizzando l'apposito modello reperibile nella sezione "Reclami" del sito dell'Impresa, dovranno contenere: nome, cognome e domicilio del reclamante (con eventuale recapito telefonico), l'individuazione del soggetto di cui si lamenta l'operato con una breve ed esaustiva descrizione del motivo di lamentela, copia della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa ed eventuale riscontro fornito dalla stessa, nonché ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze.
In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità giudiziaria, previa effettuazione del tentativo obbligatorio di mediazione previsto dalla Legge 9 agosto 2013, n. 98 e successive eventuali modifiche. Per avviare la mediazione occorre, con l'assistenza di un avvocato, presentare un'istanza ad uno degli Organismi di mediazione imparziali iscritti nell'apposito registro istituito presso il Ministero di Giustizia (consultabile sul sito www.giustizia.it) ed avente sede nel luogo del Giudice territorialmente competente per la controversia. La mediazione non è necessaria se, prima di farvi ricorso, le parti concordano di avvalersi della cosiddetta negoziazione assistita introdotta dalla Legge 10 novembre 2014, n. 162 e successive eventuali modifiche, alla presenza dei rispettivi avvocati, compongono amichevolmente la controversia.

25. INFORMATIVA A DISPOSIZIONE DEL CONTRAENTE

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

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

Inoltre, sempre sul sito www.aviva.it, è disponibile un'Area Clienti che offre la possibilità al Contraente di controllare la propria posizione relativa al presente Contratto.
Per accedervi basta selezionare l'apposito link presente in homepage e, dopo essersi registrato, il Contraente riceverà, all'indirizzo di posta elettronica da lui indicato, la necessaria password di accesso.
Tramite l'Area Clienti il Contraente può consultare ad esempio le Condizioni Contrattuali, l'ultima prestazione rivalutata, il valore di riscatto, lo stato dei pagamenti dei premi e le relative scadenze.

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

Nel caso in cui il Contraente abbia prestato il consenso, riceverà all'indirizzo di posta elettronica da lui indicato una Lettera Informativa contente la password per accedere all'Area Clienti dove tali comunicazioni verranno messe a disposizione, nella sezione a Lui riservata. Il Contraente riceverà un avviso al Suo indirizzo di posta elettronica, nei termini contrattualmente previsti, ogni qualvolta una comunicazione verrà caricata in tale sezione.
Il Contraente potrà revocare tale consenso o modificare il proprio indirizzo di posta elettronica con le modalità specificate nella Lettera Informativa.
Nel caso in cui il Contraente revochi il consenso, l'invio in formato cartaceo avverrà dalla prima comunicazione successiva al 30° giorno dalla data di ricevimento della richiesta di revoca del consenso.
Il Contraente potrà richiedere di ricevere le comunicazioni previste nel corso della durata contrattuale in formato elettronico anche successivamente alla sottoscrizione del Contratto tramite l'Area Clienti.

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà, a seguito degli interventi decisi con il Piano di Selezione una **Lettera informativa del Piano di Selezione** a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, contenente l'aggiornamento dell'elenco degli OICR collegati al Contratto e le relative informazioni**.** Nel caso in cui siano state effettuate operazioni di Switch, decise dal Piano di Selezione, che interessano il Contratto, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà solo ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una **Lettera informativa dello Switch** come previsto al punto 18.2 "SWITCH A SEGUITO DEL PIANO DI SELEZIONE" che precede.

Nel caso in cui un OICR collegato al Contratto sia fatto oggetto di un'operazione straordinaria rientranti tra le 3 indicate al precedente punto 3.5 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" e che ne alteri le caratteristiche rispetto a quanto riportato nel Fascicolo, l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto una **Lettera di aggiornamento** contenente tutte le operazioni straordinarie che si sono verificate nel periodo successivo all'ultimo aggiornamento del Fascicolo Informativo. La **Lettera di aggiornamento** viene trasmessa unitamente alla prima delle comunicazioni che vengono effettuate al Contraente tra l'**Estratto Conto Annuale** e la **Lettera Informativa del Piano di Selezione.**

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

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

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

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà inoltre, solo ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario (Operazione Straordinaria rientrante nella tipologia n. 3), entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una comunicazione denominata **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari** come previsto al punto 18.3 "SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI" che precede.

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

1. cumulo dei Premi versati (Premio unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) dalla conclusione del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente all'anno di riferimento e valore del Capitale maturato sempre al 31 dicembre dell'anno precedente;
2. dettaglio dei Versamenti aggiuntivi versati nell'anno di riferimento;
3. valore dei riscatti parziali rimborsati nell'anno di riferimento;
4. relativamente agli OICR: numero e Controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate, a seguito di operazioni di sostituzione e switch nell'anno di riferimento;
5. relativamente alla Gestione Separata GEFIN: Capitale maturato trasferito, a seguito di operazioni di sostituzione e switch nell'anno di riferimento;
6. relativamente agli OICR: numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
7. relativamente agli OICR: numero di Quote riconosciute al Contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
8. valore del Capitale maturato al 31 dicembre dell'anno di riferimento;
9. valore di riscatto maturato al 31 dicembre dell'anno di riferimento;
10. relativamente al Capitale maturato nella Gestione Interna Separata GEFIN:
    - il Tasso annuo di Rendimento Finanziario, calcolato alla ricorrenza annua del Contratto nell'anno di riferimento;
    - il Tasso di rendimento trattenuto dall'Impresa;
    - la Rivalutazione annua delle prestazioni;
11. relativamente al Capitale maturato negli OICR, l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Sezione F della presente Nota Informativa, in particolare:
    - dei dati di rischio/rendimento degli OICR,
    - dei Costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
    - del Turnover di portafoglio degli OICR.

L'Impresa si impegna a trasmettere una comunicazione al Contraente qualora, nel corso della Durata del Contratto, il Capitale investito negli OICR si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei Premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali e Sostituzioni e Switch, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%.
La comunicazione è effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.
L'Impresa mette a disposizione dei Contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Fascicolo informativo, i rendiconti periodici della Gestione Interna Separata e degli OICR, nonché il Regolamento degli stessi, sul proprio sito Internet (www.aviva.it).

26. CONFLITTO DI INTERESSI

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

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

- si astenga da ogni comportamento che possa avvantaggiare una gestione separata o un fondo interno a danno di un altro.

Aviva S.p.A., Impresa che commercializza il presente Contratto, fa capo al Gruppo Inglese AVIVA Plc, è controllata da Aviva Italia Holding S.p.A. che detiene una quota di partecipazione del 50 per cento del capitale sociale dell'Impresa ed è partecipata da Aviva Italia S.p.A. (1 per cento) e da UniCredit S.p.A., Capogruppo dell'omonimo gruppo bancario (49 per cento).
Il prodotto viene distribuito da FinecoBank S.p.A. appartenente al Gruppo Bancario UniCredit.

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

- attualmente l'Impresa ha affidato la gestione della Gestione Interna Separata collegata al Contratto a Pioneer Investment Management SGRpA, appartenente al Gruppo Bancario UniCredit;
- è prevista la possibilità che il patrimonio della Gestione Interna Separata sia investito in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva Plc ed al Gruppo Bancario UniCredit o in altri strumenti finanziari emessi sia da società del Gruppo Aviva che del Gruppo Bancario UniCredit;
- è prevista la possibilità di collegare al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva Plc ed al Gruppo Bancario UniCredit;
- relativamente alla Gestione Interna Separata, qualora gli OICR prevedano il riconoscimento di utilità, queste sono calcolate sul patrimonio medio mensile investito negli stessi OICR e sono riconosciute indirettamente ai Contraenti, mediante attribuzione ai componenti positivi di reddito che determinano il rendimento della Gestione Interna Separata. Il valore monetario di tali utilità sarà annualmente quantificato nel rendiconto annuale della Gestione Interna Separata ed ogni anno potrà variare in funzione del diverso peso degli OICR appartenenti al comparto azionario, obbligazionario e monetario all'interno della Gestione.
- relativamente agli OICR, l'Impresa ha stipulato accordi con Società di Gestione del Risparmio, che prevedono alla data di redazione del presente Fascicolo il riconoscimento di utilità nella misura riportata al Punto 11.3.3 "REMUNERAZIONE DELLE SGR" che precede. Si precisa che tali utilità, vengono interamente riconosciute ai Contraenti in modo indiretto attraverso il riconoscimento gratuito di Quote di OICR, in base a quanto previsto al precedente punto 3.3 "BONUS TRIMESTRALE". Ogni modifica di tali accordi, così come ogni modifica delle condizioni economiche praticate dalle SGR sugli OICR collegati al Contratto, sarà trasmessa al Contraente, come descritto al precedente Punto 3.5 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

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

F. DATI STORICI SUGLI OICR

27. DATI STORICI DI RENDIMENTO E DI RISCHIO DEGL OICR

I dati storici di rendimento sono aggiornati con cadenza annuale; quelli riportati nel presente Punto sono stati aggiornati al 31/12/2016.

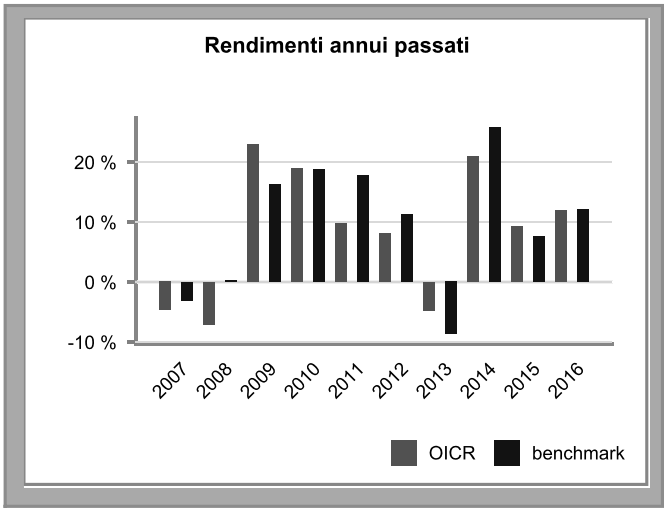
I dati periodici di rendimento, riportati per gli OICR, sono confrontati con quelli ottenuti dal relativo parametro di riferimento (Benchmark), se previsto dalla tipologia di gestione dell'OICR stesso. Il Benchmark è un indice sintetico composto in maniera tale da essere comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, con gli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione degli OICR ed a cui si può fare riferimento per confrontare il risultato di gestione.

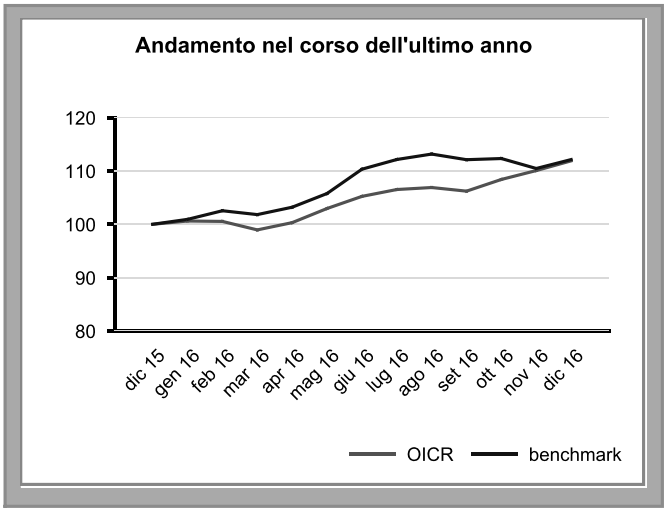
Le performance ottenute dai Benchmark non sono indicative dei futuri rendimenti dei rispettivi OICR. Inoltre le performance degli OICR riflettono i costi gravanti sugli stessi mentre i Benchmark, in quanto indici teorici, non sono gravati da alcun costo e non tengono conto degli oneri fiscali vigenti applicabili agli OICR.

Nelle seguenti pagine, per ciascun OICR collegato al Contratto sono riportati i seguenti dati:

1. un grafico che mostra i rendimenti annui degli ultimi 10 anni relativi all'OICR e al Benchmark. Alcuni OICR non hanno una storicità pari a 10 anni, quindi sono riportati i dati relativi al minor periodo disponibile; i rendimenti dei relativi Benchmark, qualora siano disponibili le serie storiche complete degli indici che lo compongono, sono riportati comunque per l'intero periodo previsto.
2. un secondo grafico che esibisce l'andamento della Quota dell'OICR e del Benchmark nel corso dell'ultimo anno solare, con punte di rilevazione mensile;
3. una tabella che riporta per l'ultimo anno:
   - per gli OICR che non prevedono un benchmark: il confronto tra la volatilità media annua attesa (volatilità ex ante), pari alla volatilità media degli ultimi tre anni, - che è sottesa al grado di rischio dell'OICR - e la volatilità rilevata ex post, pari alla volatilità dell'ultimo anno calcolata al 31/12/2016;
   - per gli OICR che prevedono un benchmark: il confronto tra la volatilità rilevata ex post, pari alla volatilità dell'ultimo anno calcolata al 31/12/2016 dell'OICR e del relativo benchmark.

AB American Income Portfolio

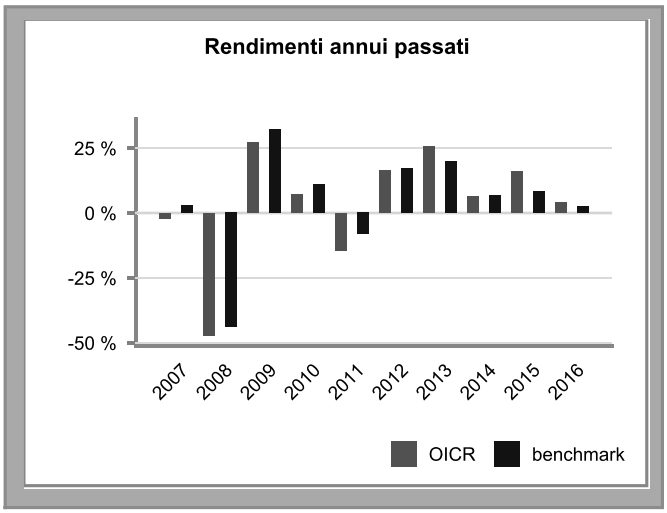


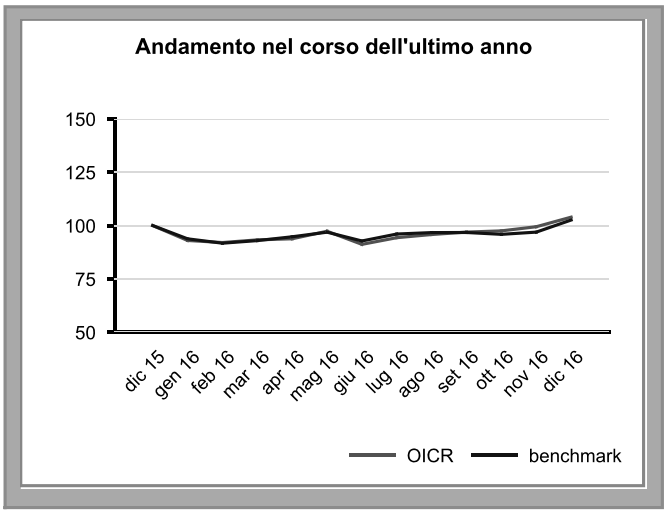


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.26 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	8.44 %

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

AB European Equity

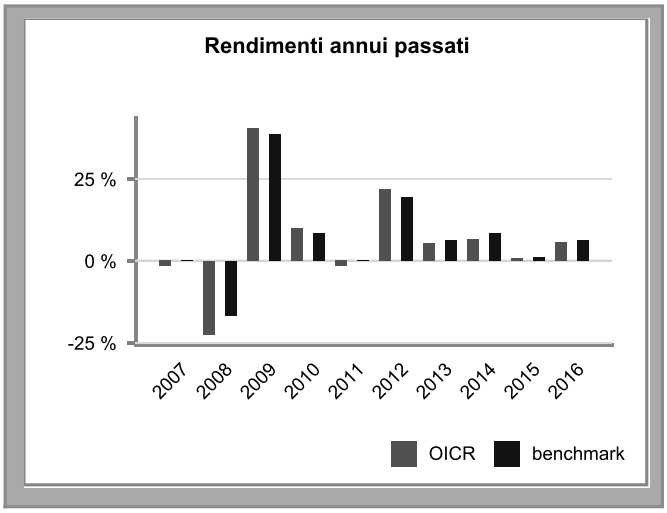


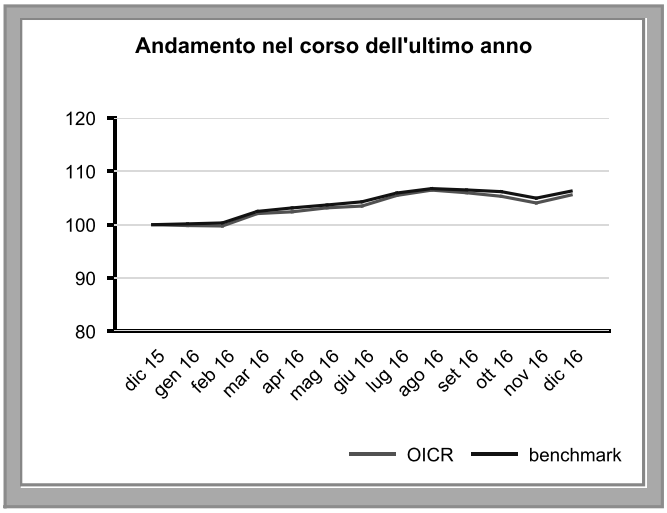


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	22.37 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	19.52 %

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

AB European Income Portfolio

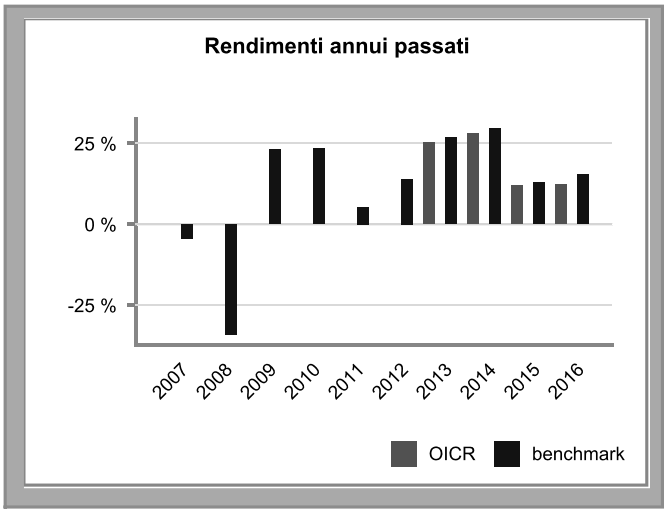


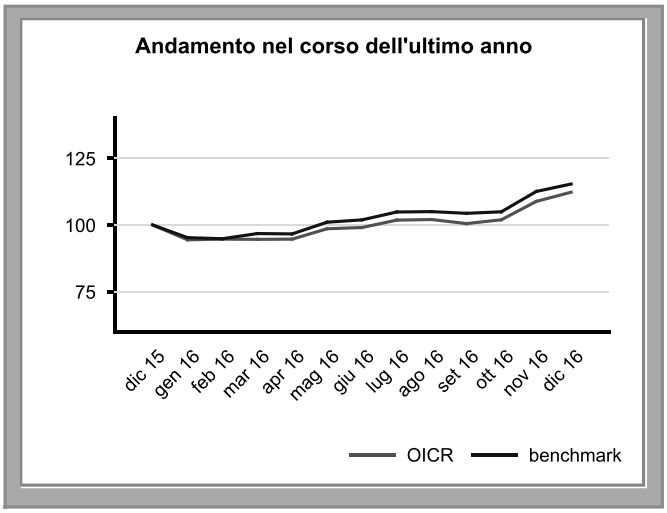


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	2.67 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.14 %

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

AB Select US Equity

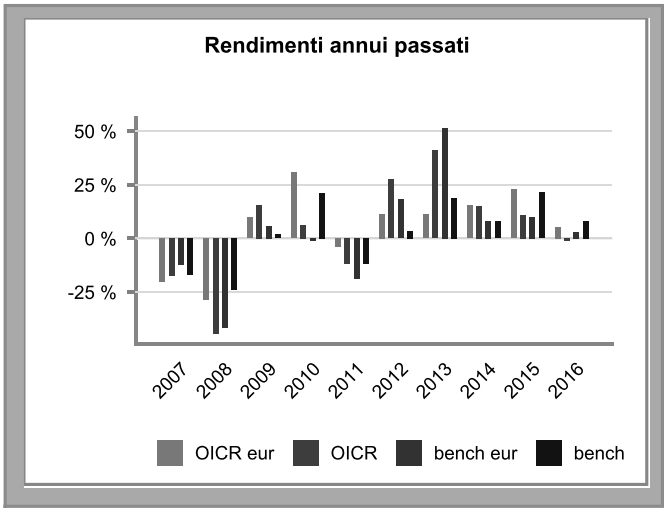


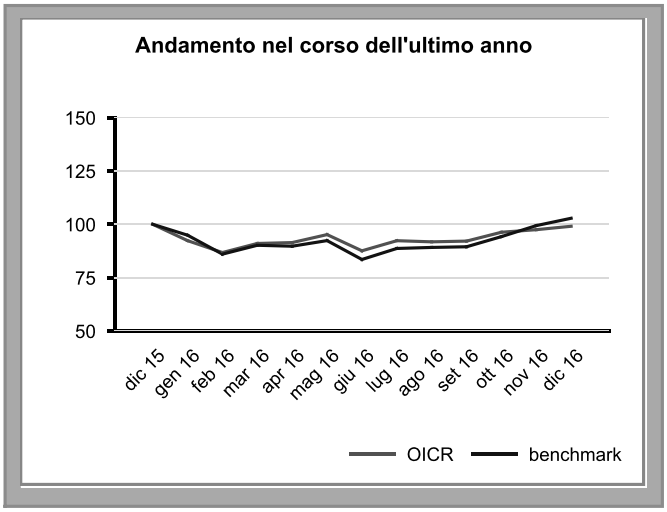


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	15.65 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	14.68 %

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

Aberdeen Global Japanese Equity

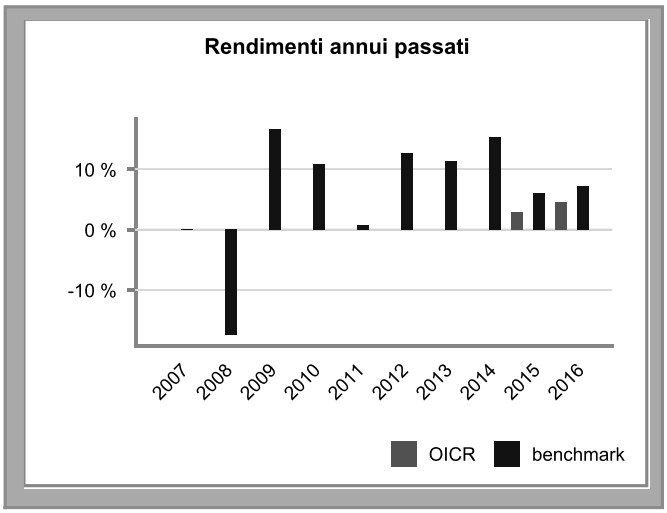


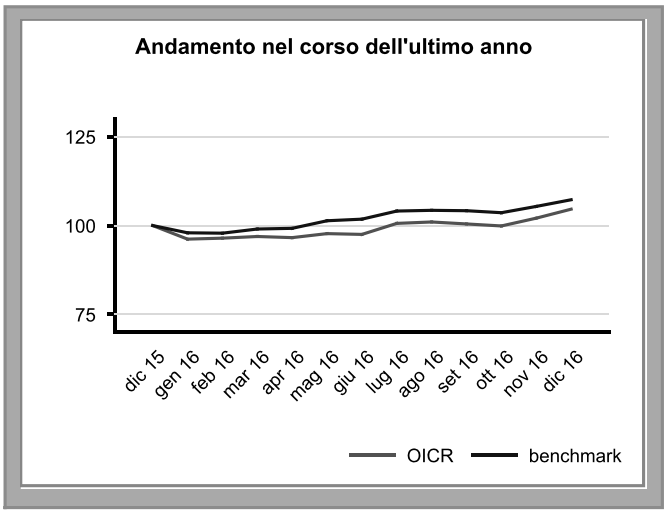


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	23.55 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	20.6 %

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

Allianz Dynamic 50

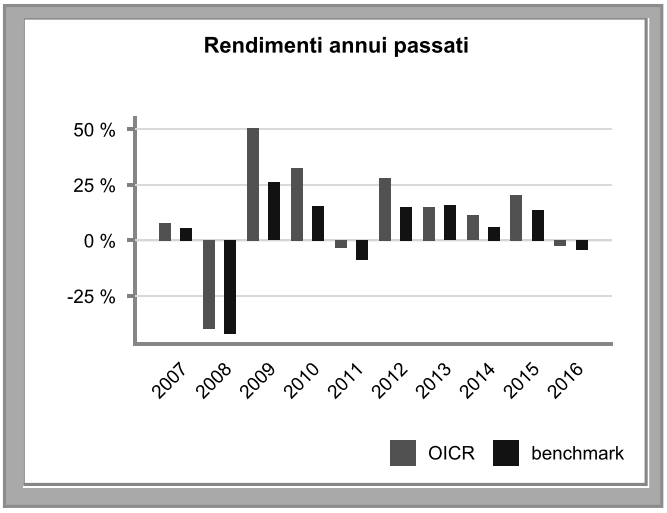


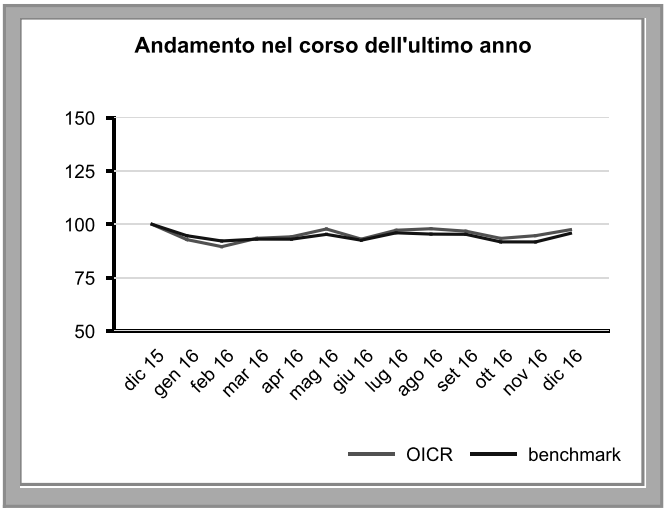


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	7.31 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.72 %

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

Allianz Europe Equity Growth



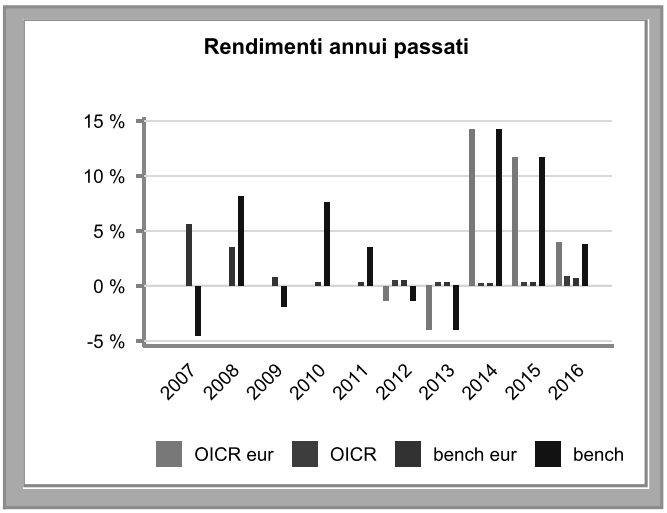


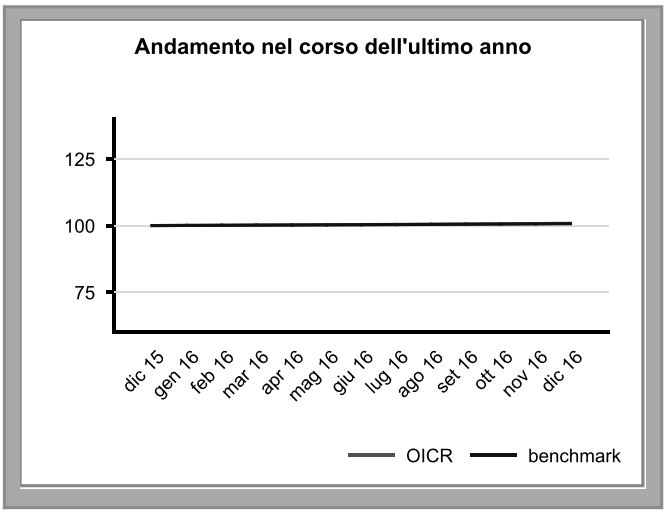
Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	17.6 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	17.6 %

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

Amundi Cash USD

Le performance antecedenti al 2011 si riferiscono al fondo SGAM Money Market USD, incorporato nell'OICR nel giugno '11 ed avente caratteristiche del tutto analoghe.

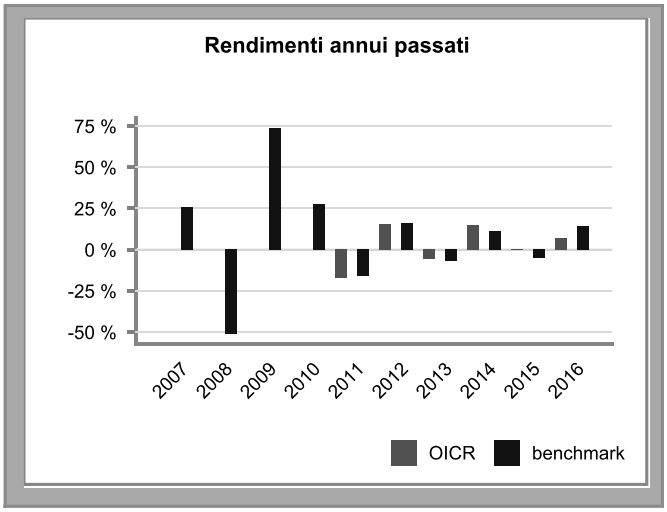


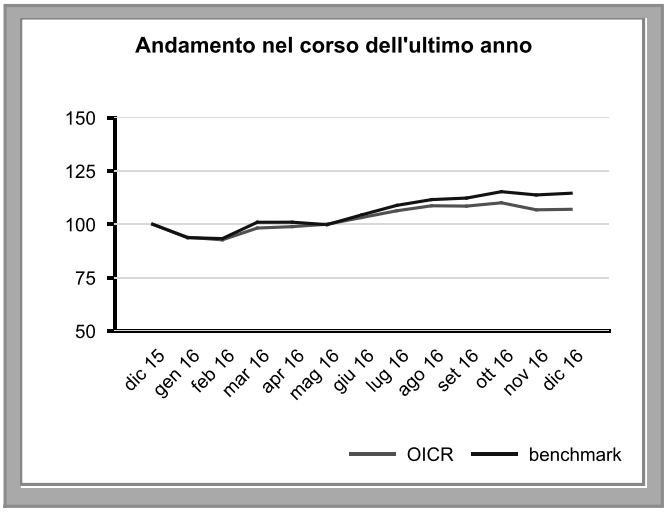


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.18 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	9.03 %

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

Amundi Equity Emerging Focus

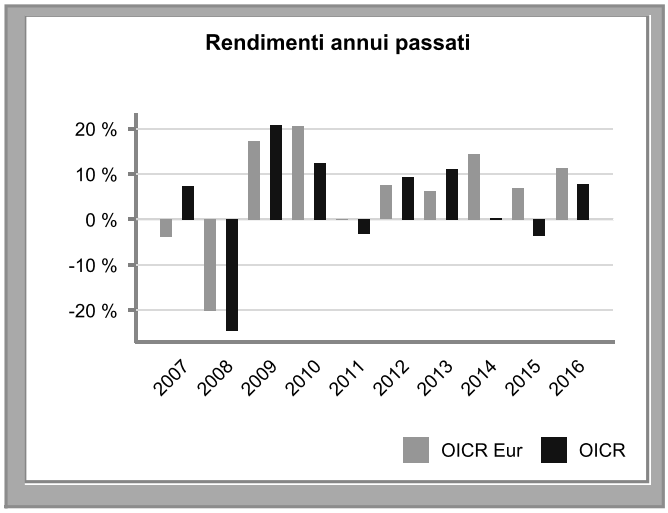


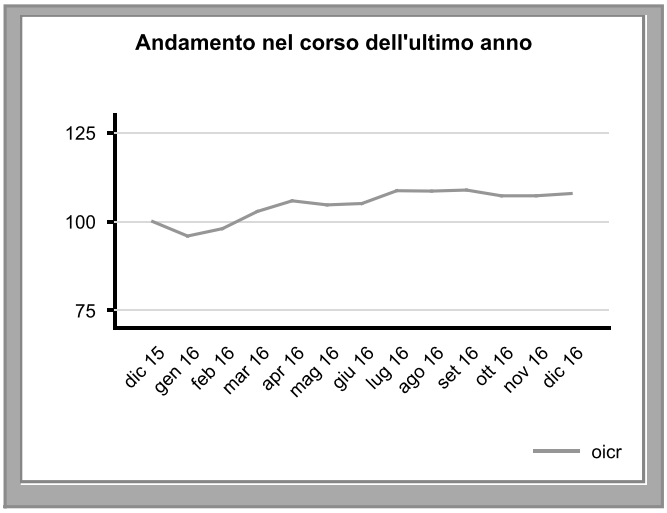


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	17.81 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	16.26 %

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

Amundi First Eagle International

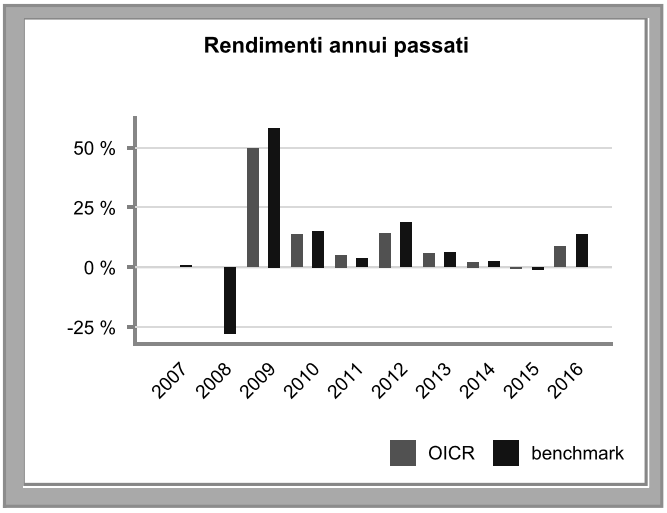


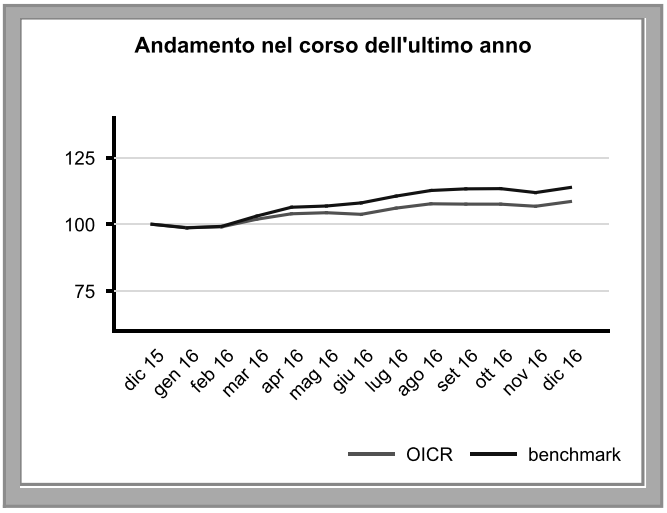


Volatilità media annua attesa dell'OICR	11.82 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	11 %

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

Aviva Global High Yield Bond Hdg

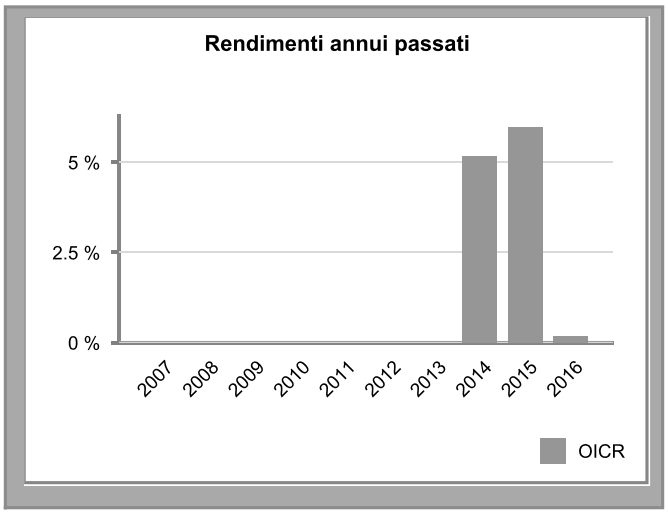


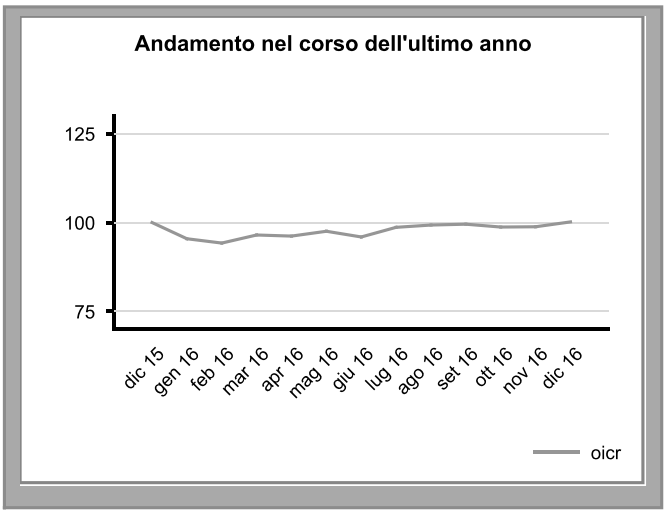


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	4.33 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.67 %

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

AXA Global Convertibles

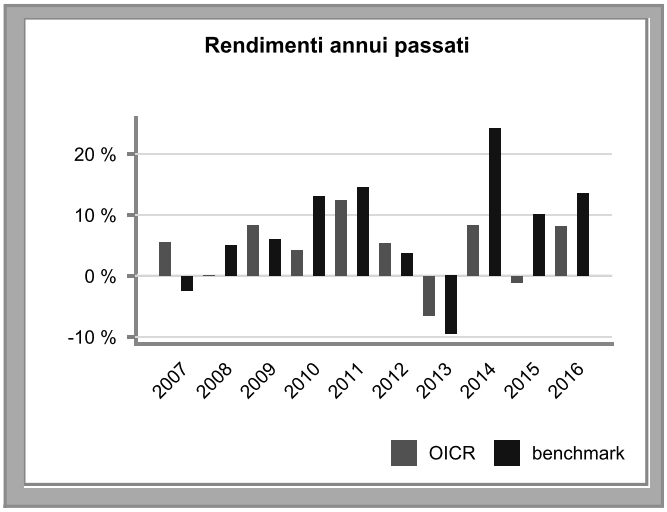


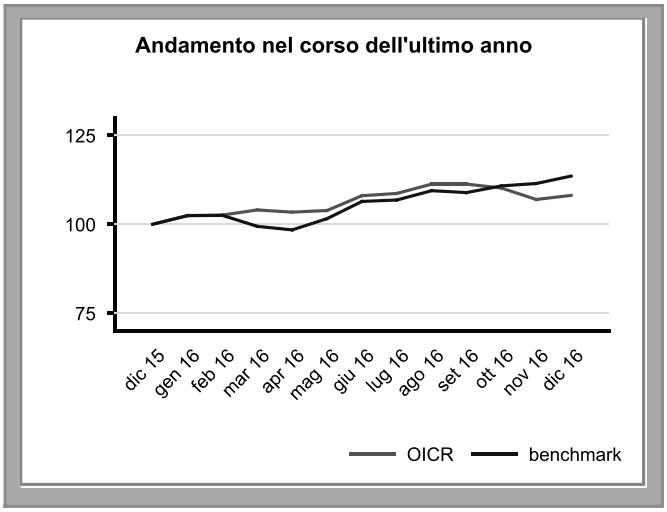


Volatilità media annua attesa dell'OICR	6.65 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.08 %

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

AXA Global Inflation Bond cl.A

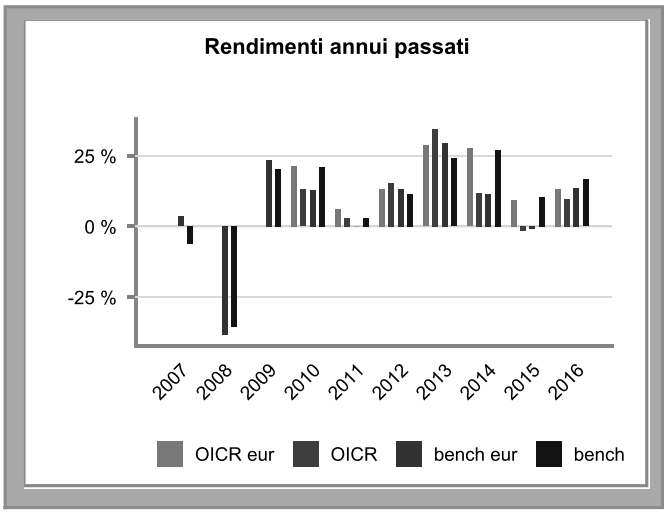


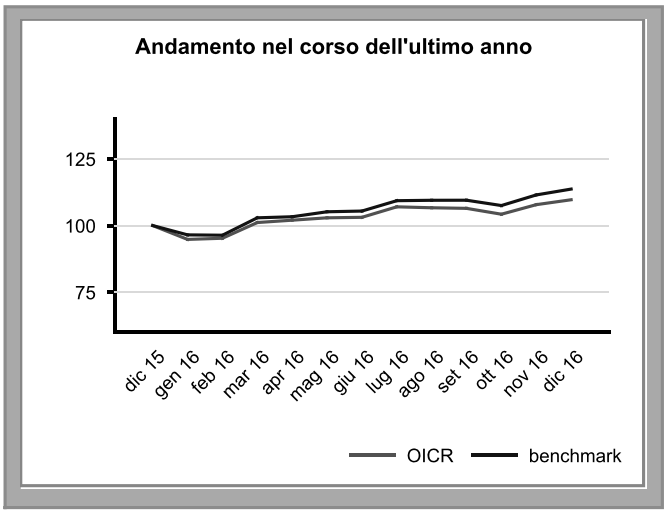


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	9.31 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.43 %

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

AXA US Enhanced Index Alpha

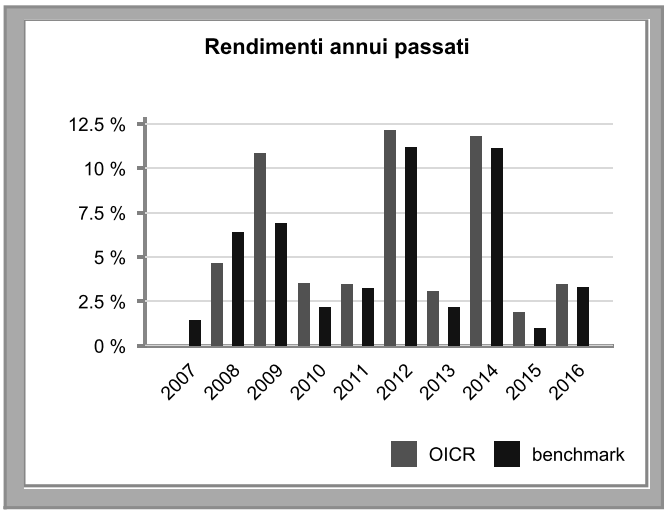


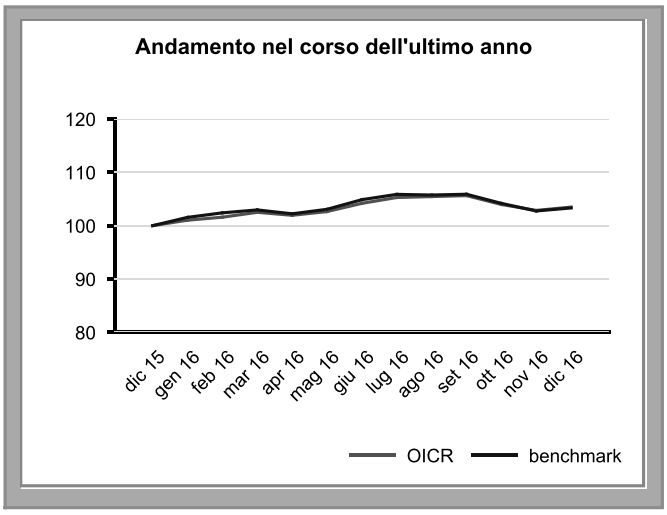


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	15.61 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.06 %

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

BlackRock Euro Bond

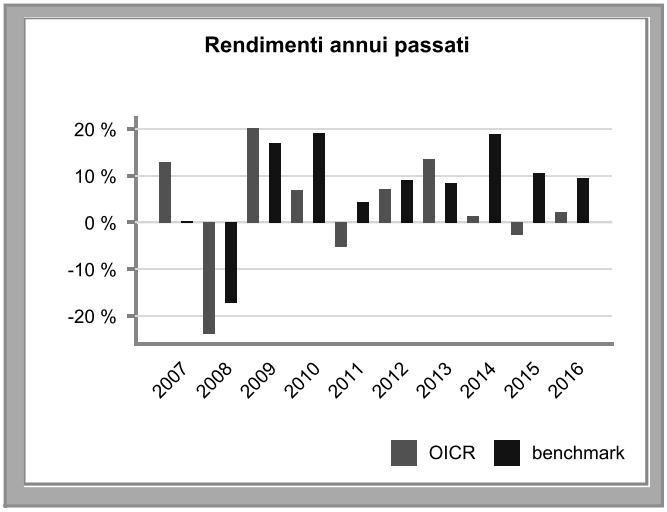


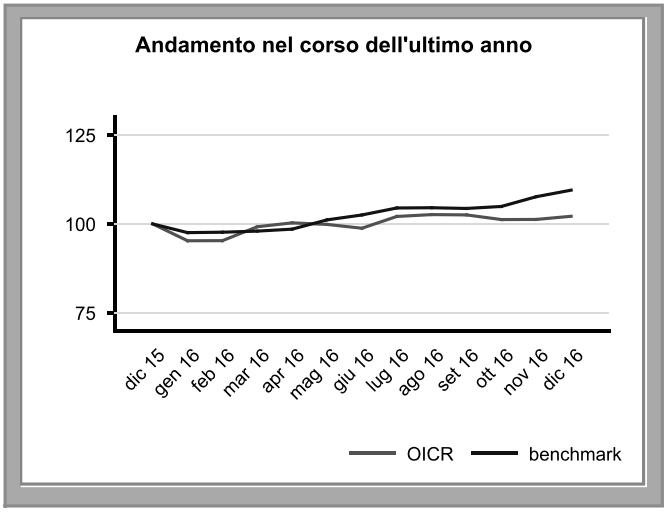


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	3.04 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.47 %

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

BlackRock Euro Global Allocation

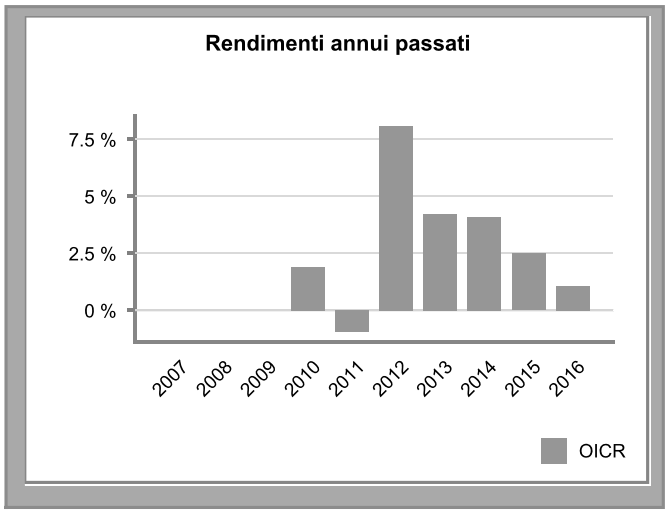


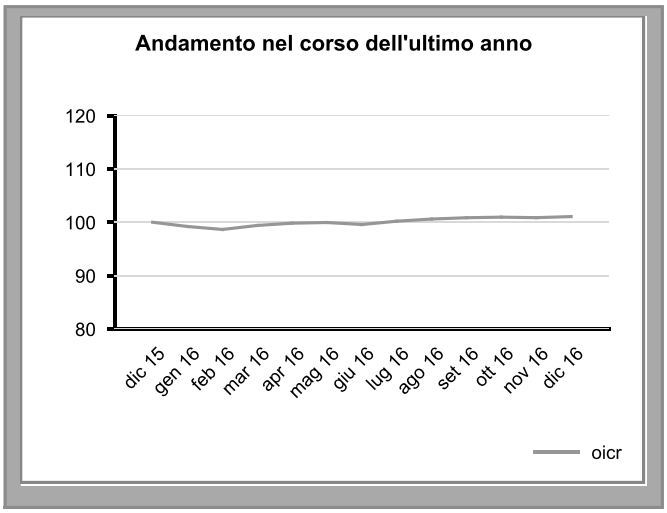


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	9.4 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	8.14 %

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

BlackRock Fixed Income Strategies

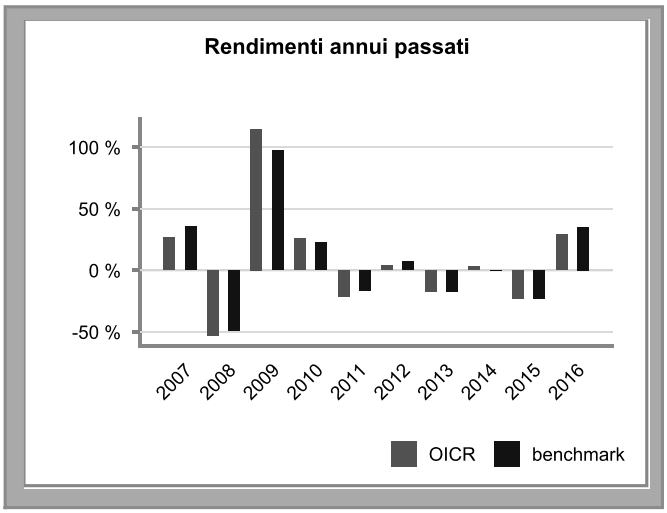


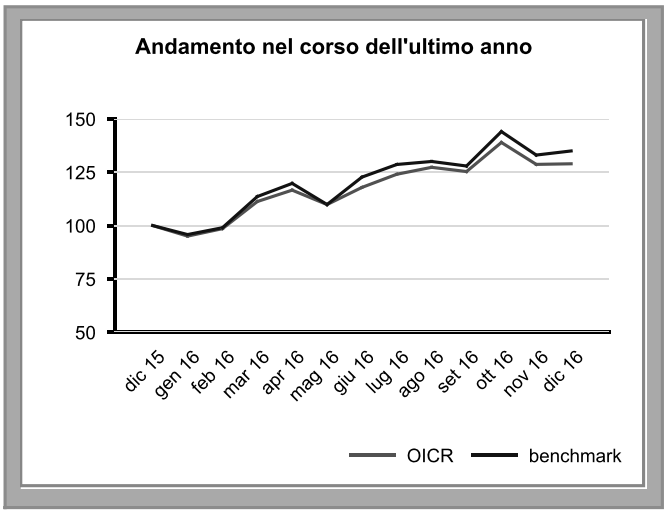


Volatilità media annua attesa dell'OICR	1.38 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.38 %

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

BlackRock Latin America

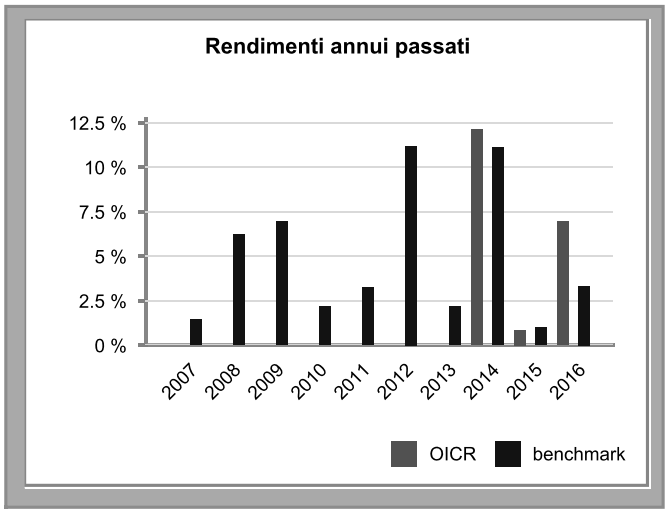


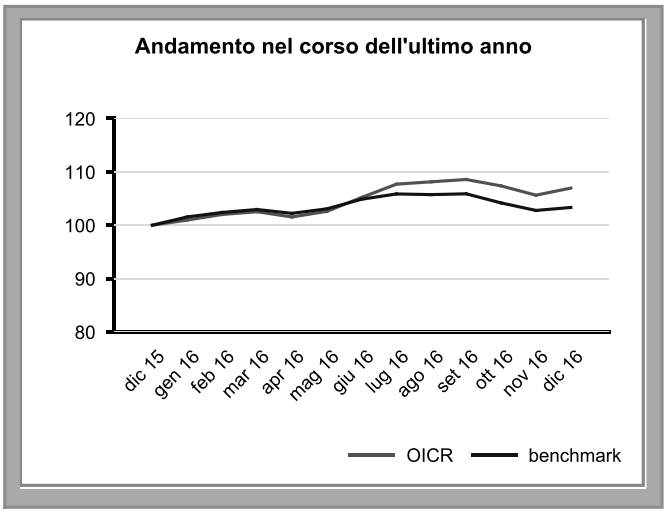


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	29.93 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	26.39 %

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

BlueBay Euro Aggregate Bond

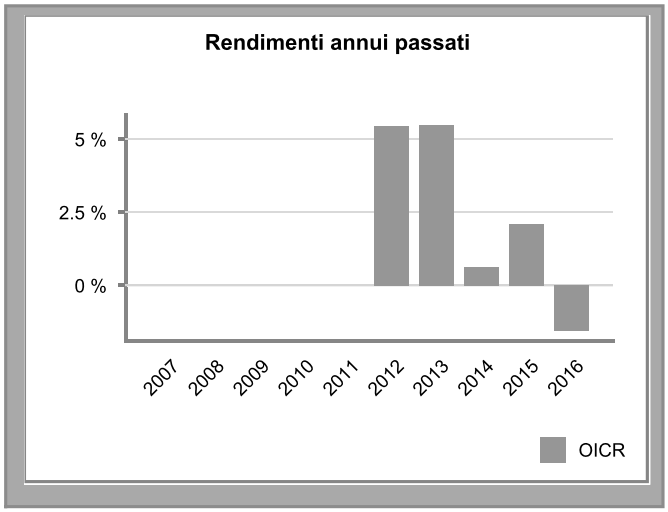


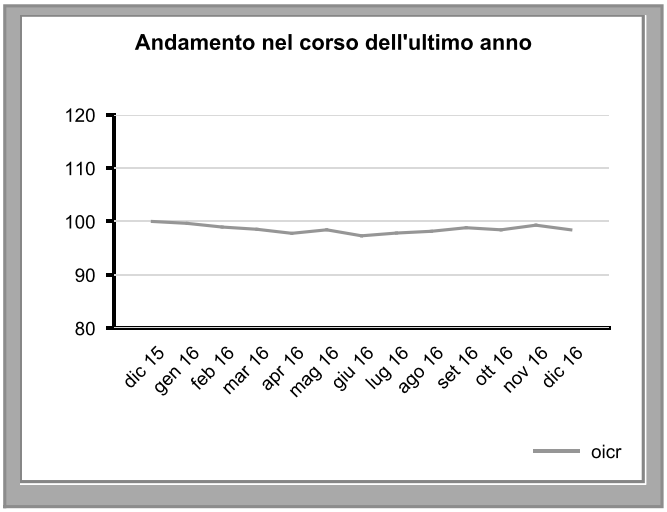


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	3.03 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.27 %

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

BNY Absolute Return Equity

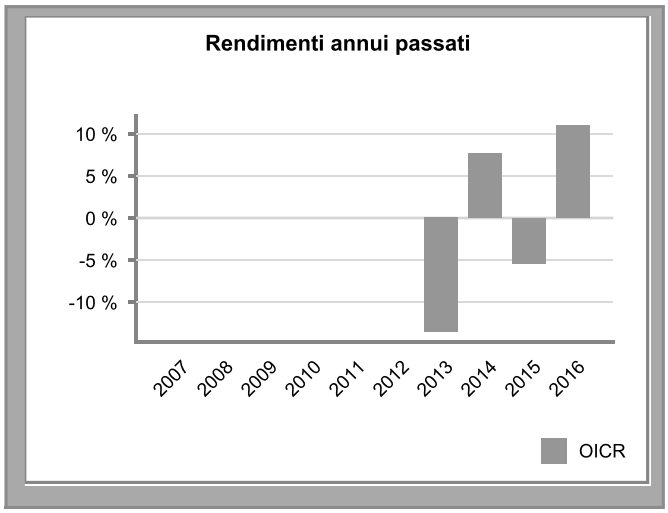


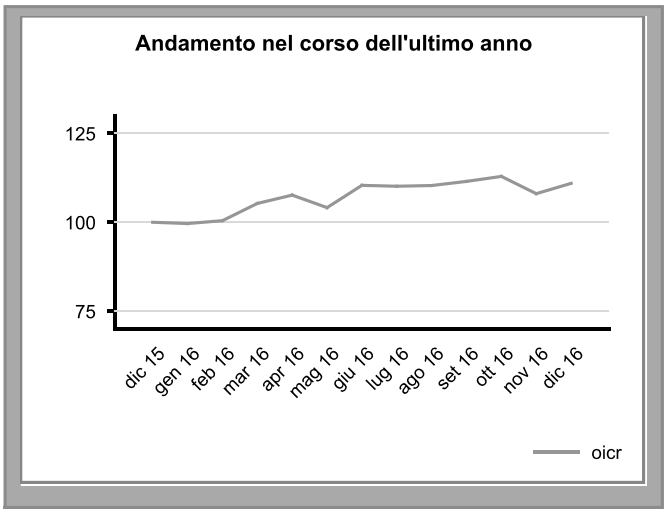


Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.21 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.37 %

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

Candriam Emerging Debt LC

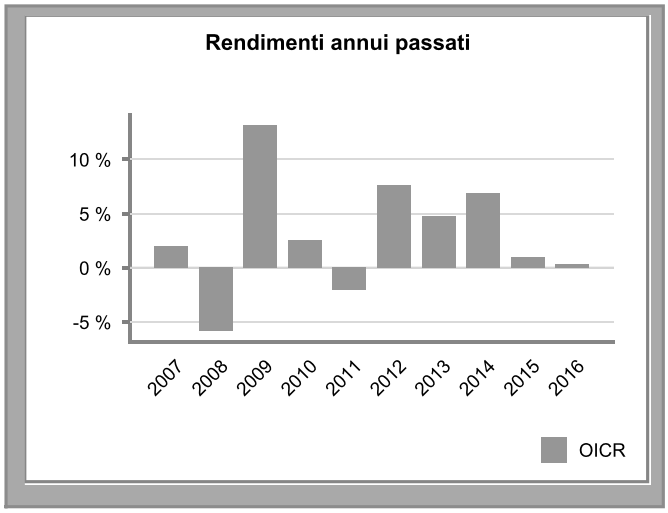


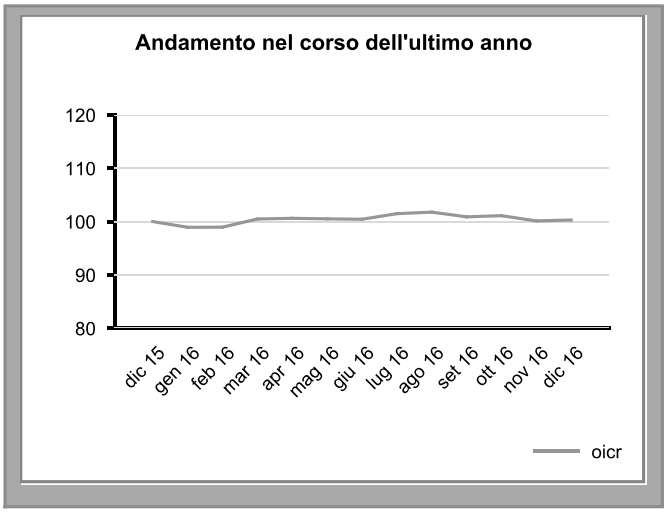


Volatilità media annua attesa dell'OICR	10.95 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	10.82 %

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

Candriam Total Return

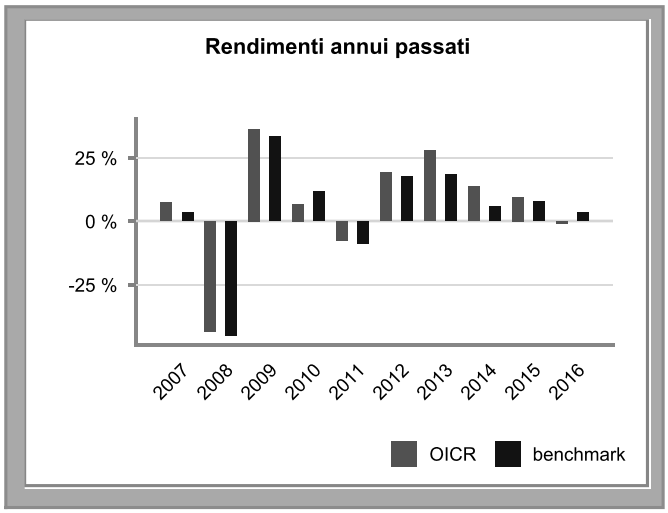


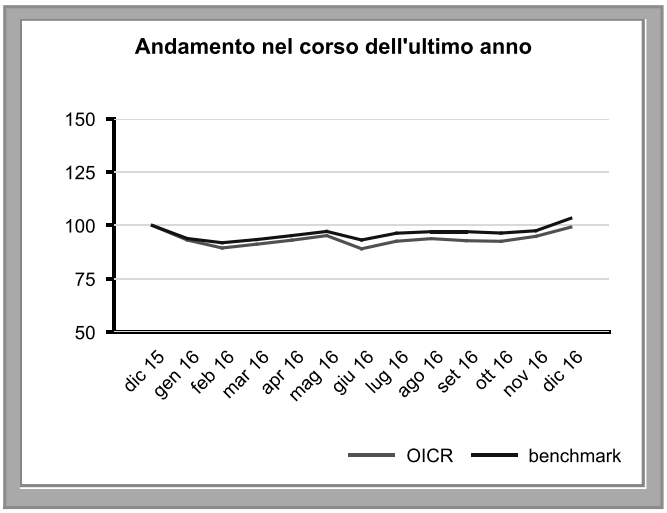


Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.99 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.6 %

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

Capital European Growth And Income

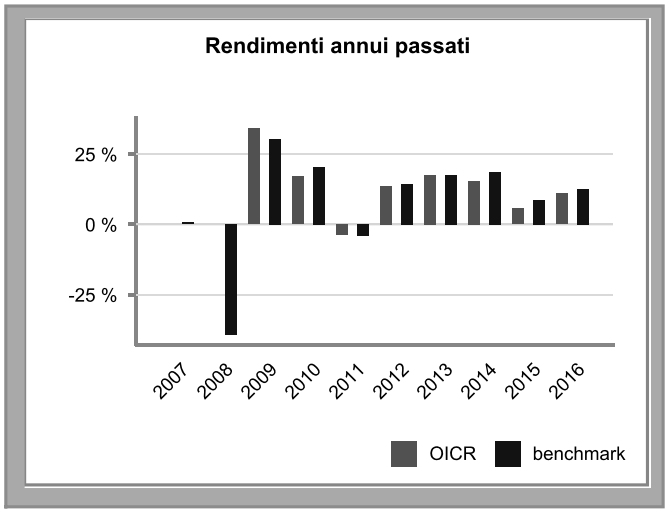


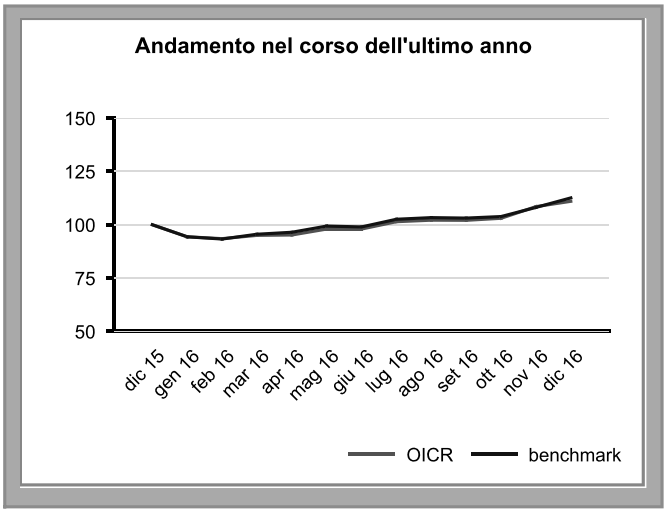


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	19.67 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	18.49 %

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

Capital Global Growth And Income



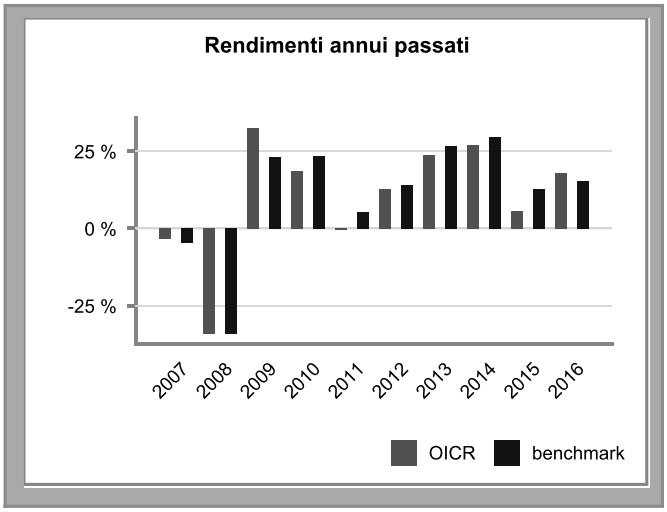


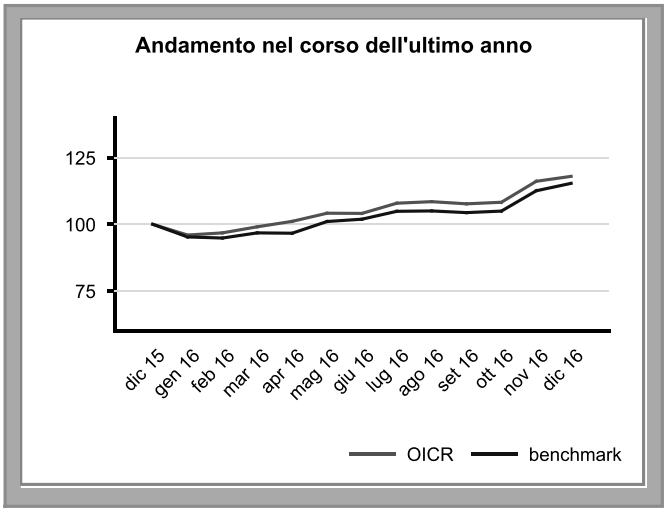
Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	13.84 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	14.01 %

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

Capital Investment Company of America

Le performance e i costi passati dell'OICR sono relative al fondo incorporato a giugno '16, il Capital Group US Growth and Income, appartenente alla medesima SICAV e con una politica d'investimento del tutto analoga.

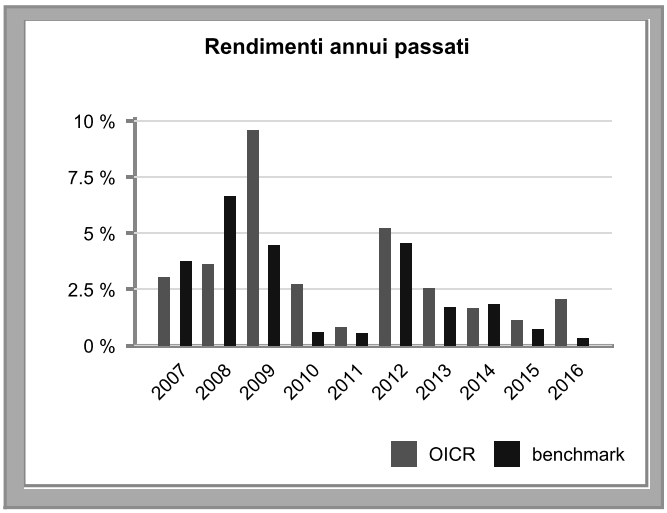


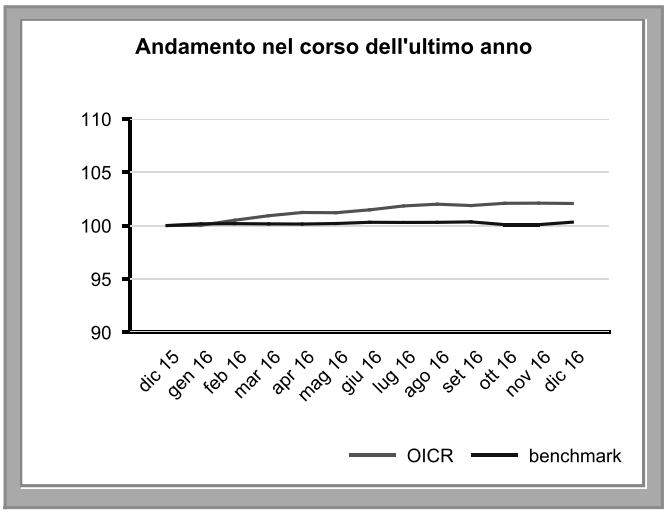


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	12.69 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	14.32 %

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

Carmignac Securitè

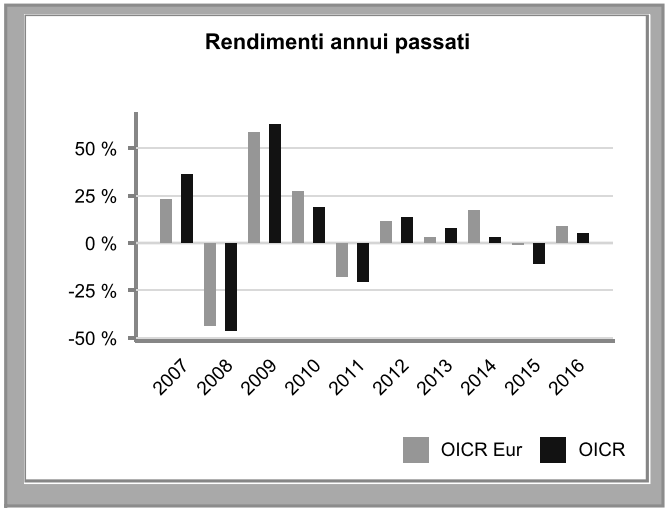


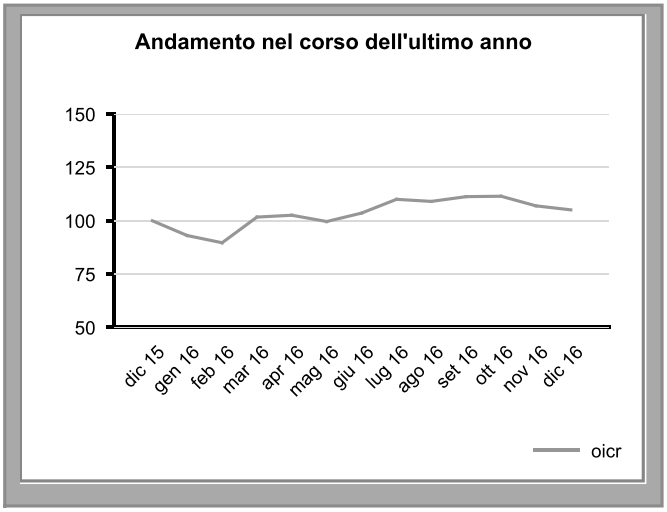


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	0.44 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	0.75 %

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

Comgest Emerging Market

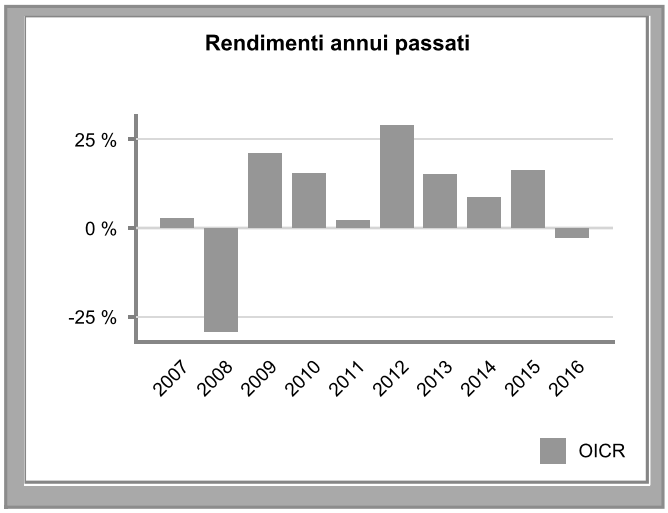


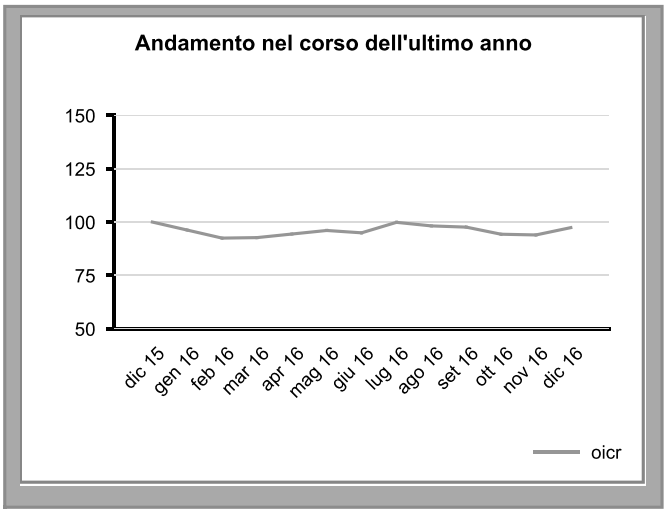


Volatilità media annua attesa dell'OICR	17.17 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	16.88 %

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

Comgest Europe

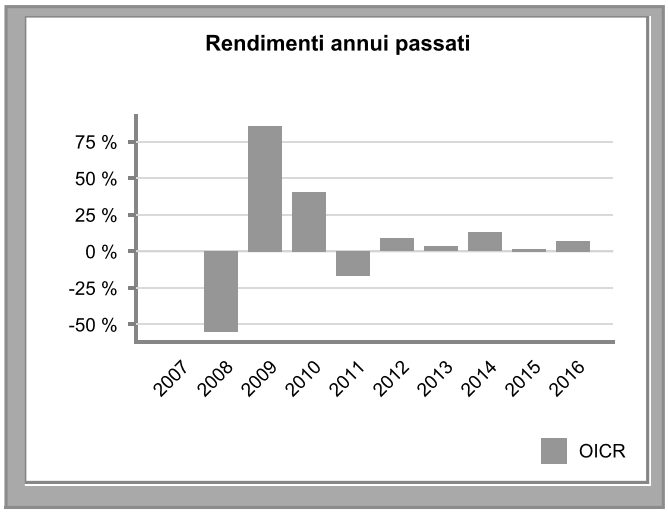


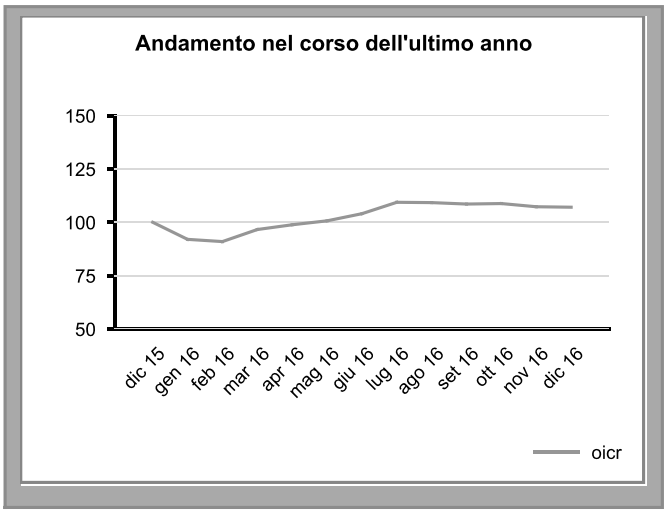


Volatilità media annua attesa dell'OICR	15.47 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.98 %

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

Comgest Growth Gem Promising Companies

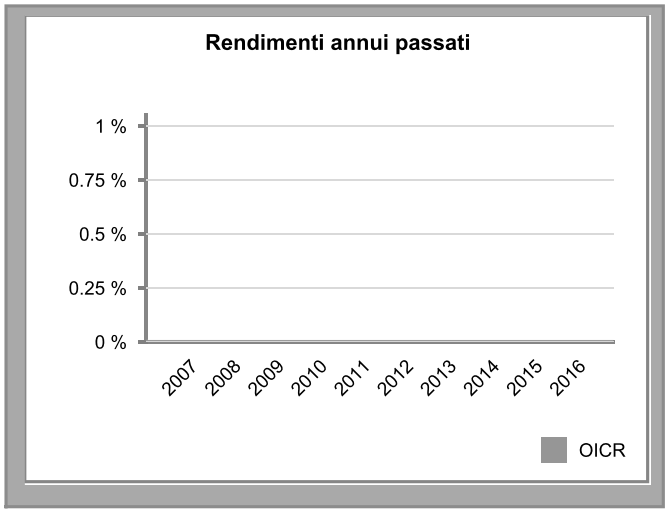


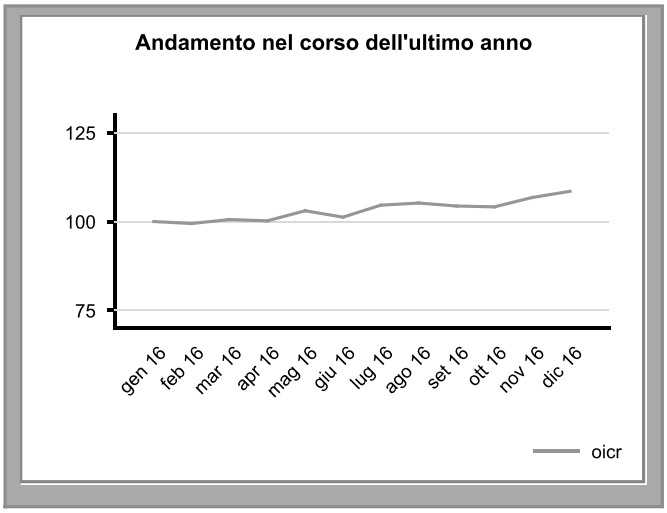


Volatilità media annua attesa dell'OICR	15.23 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	14.34 %

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

Core Aggressive

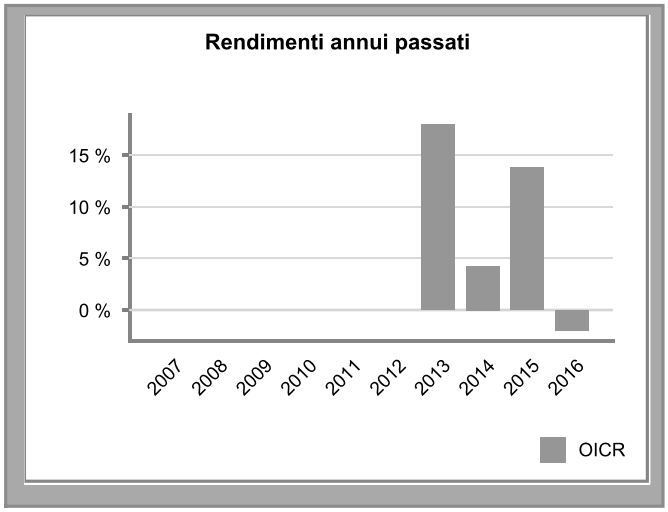


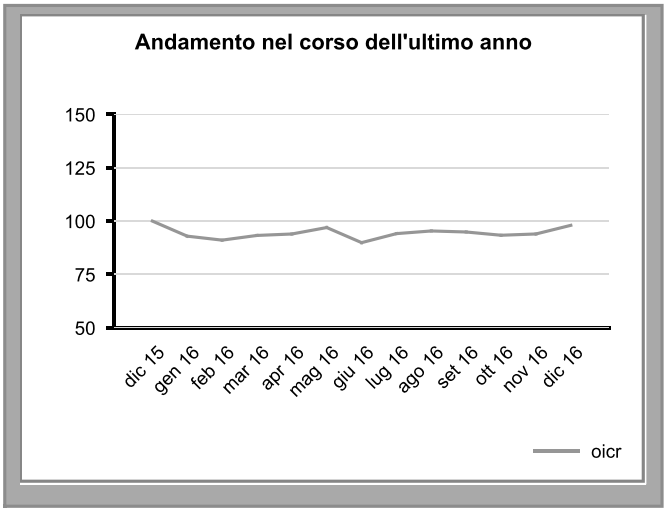


Volatilità media annua attesa dell'OICR	15 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	8.1 %

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

Core All Europe

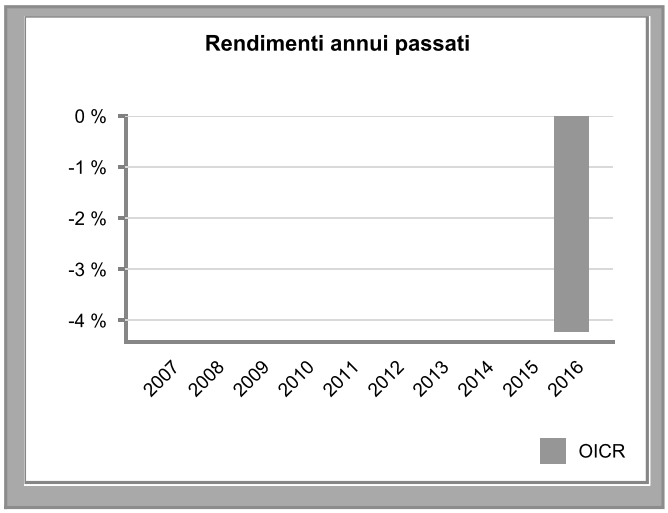


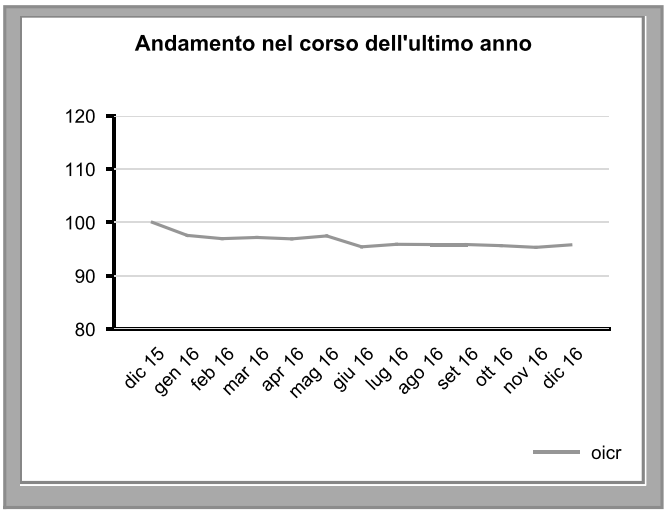


Volatilità media annua attesa dell'OICR	14.01 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.72 %

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

Core Alternative

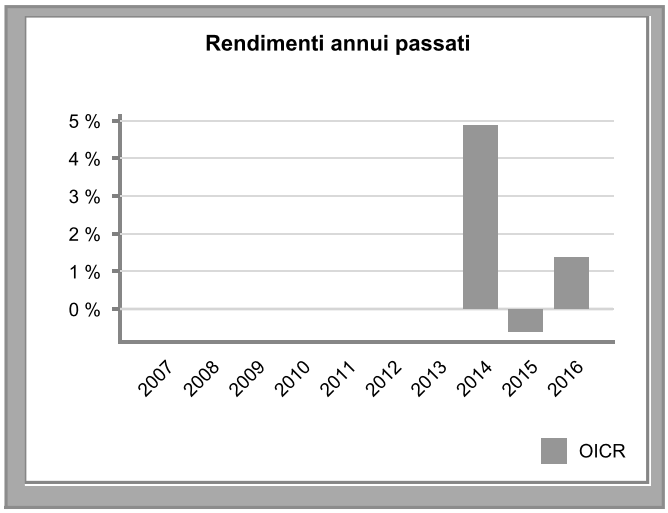


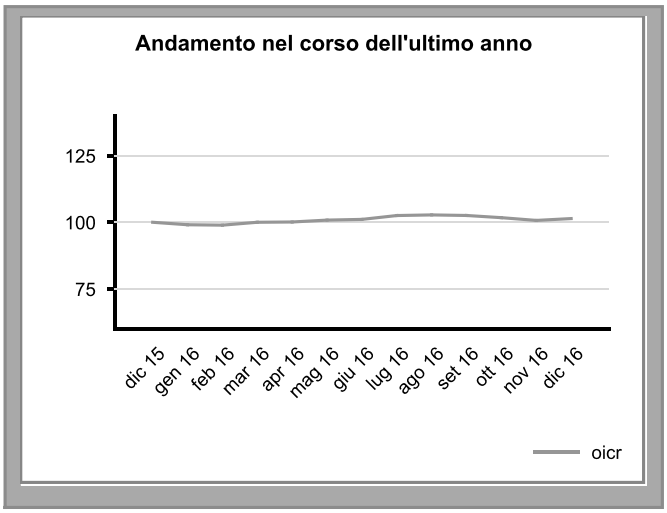


Volatilità media annua attesa dell'OICR	5 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.01 %

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

Core Balanced Conservative

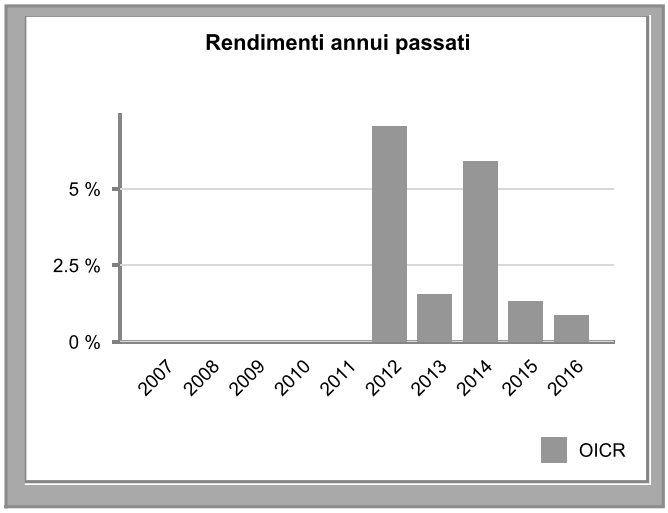


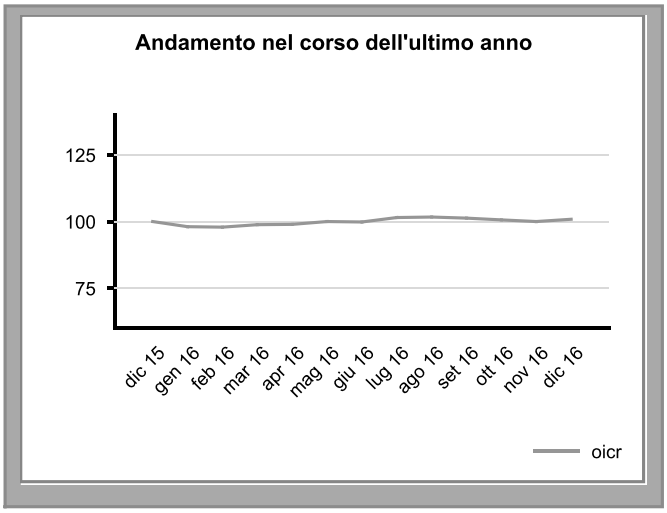


Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.4 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.3 %

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

Core Balanced Opportunity

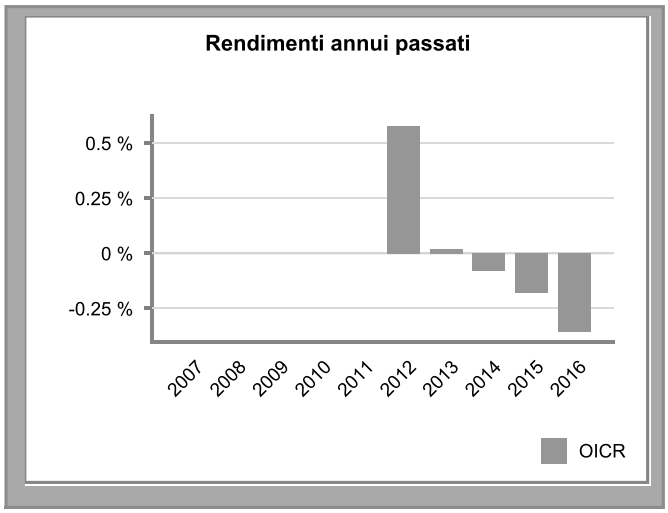


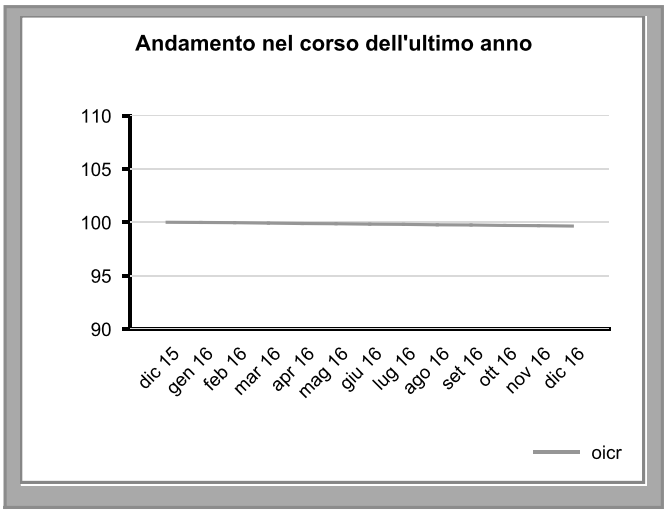


Volatilità media annua attesa dell'OICR	3.6 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.38 %

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

Core Cash

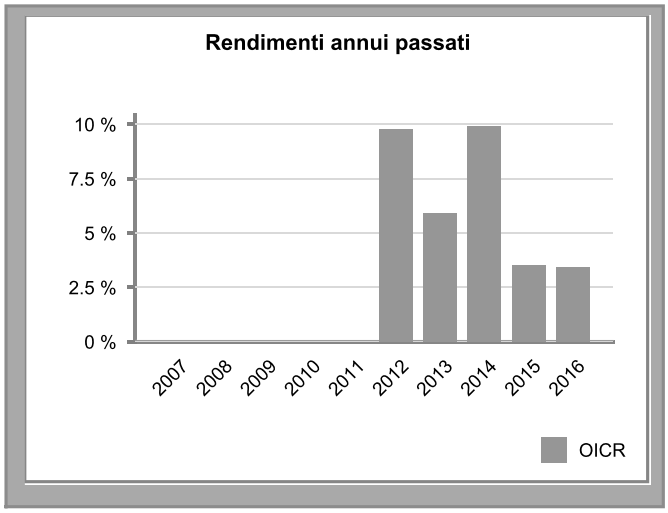


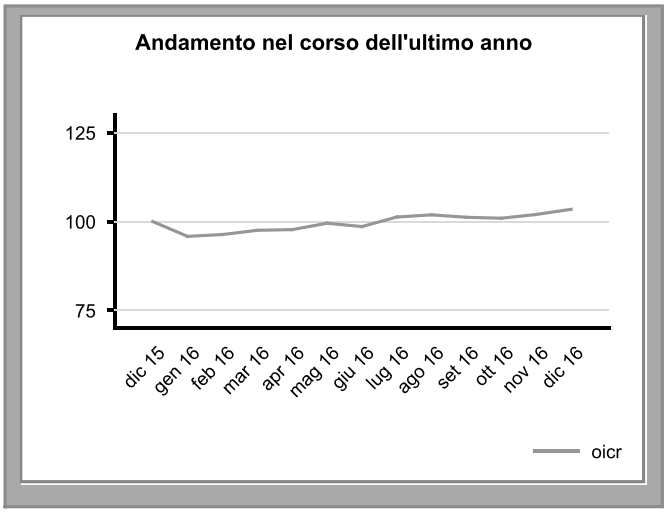


Volatilità media annua attesa dell'OICR	0.07 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	0.08 %

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

Core Champions

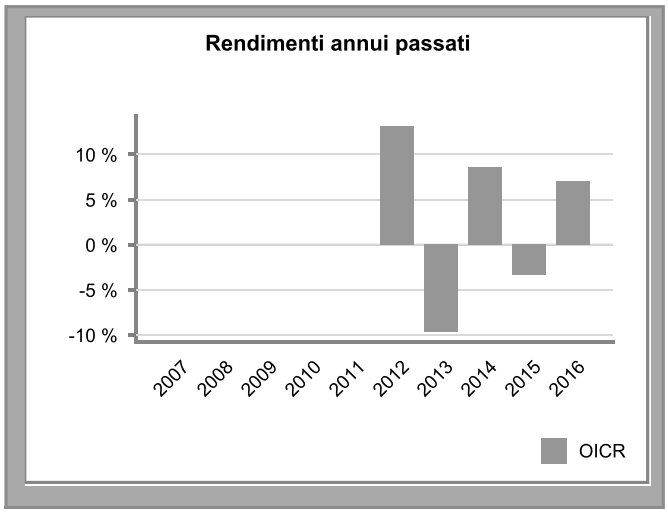


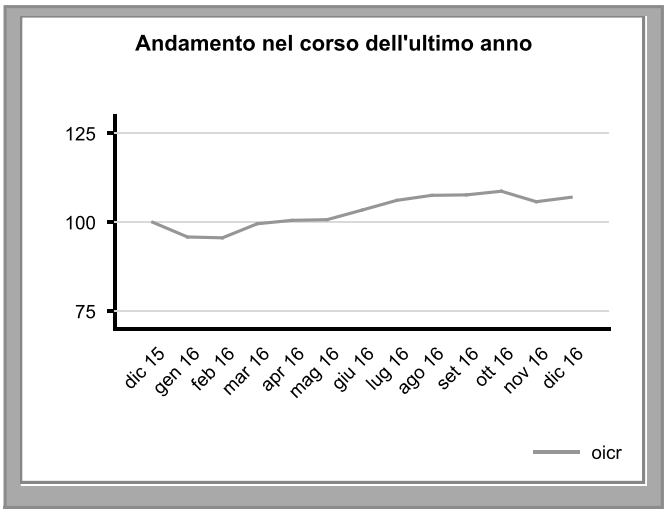


Volatilità media annua attesa dell'OICR	6.69 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.24 %

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

Core Champions Emerging Markets

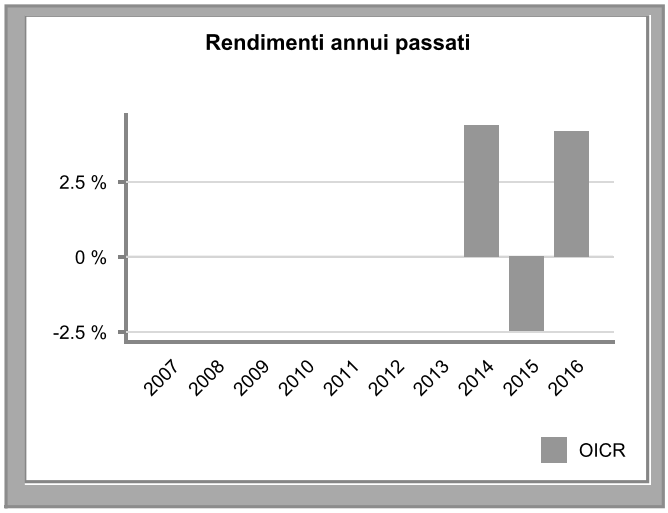


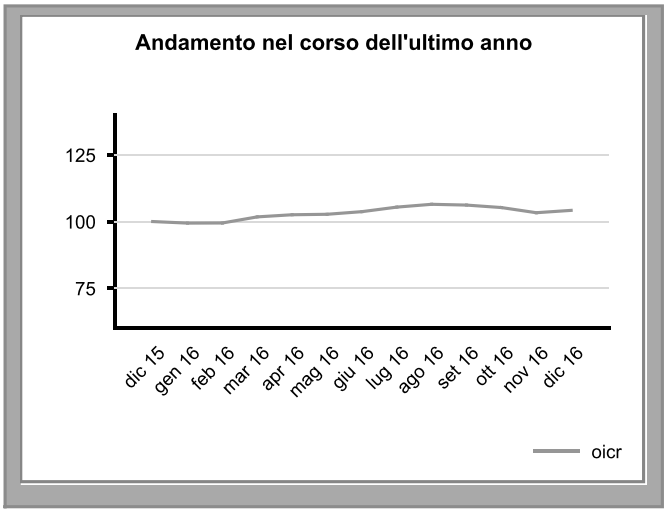


Volatilità media annua attesa dell'OICR	9.49 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	8.8 %

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

Core Coupon

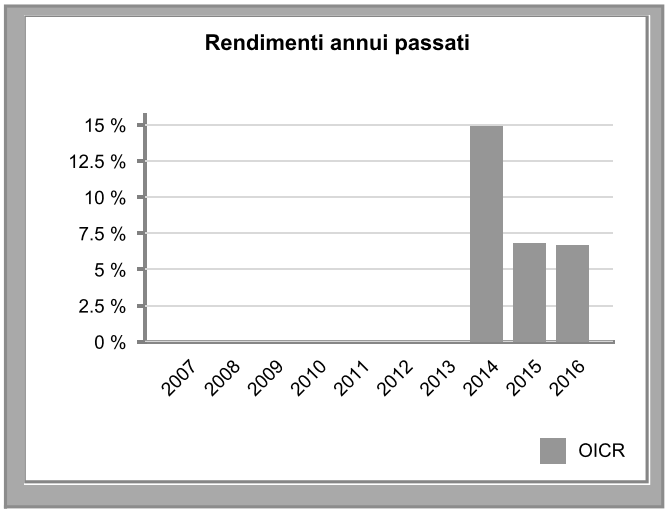


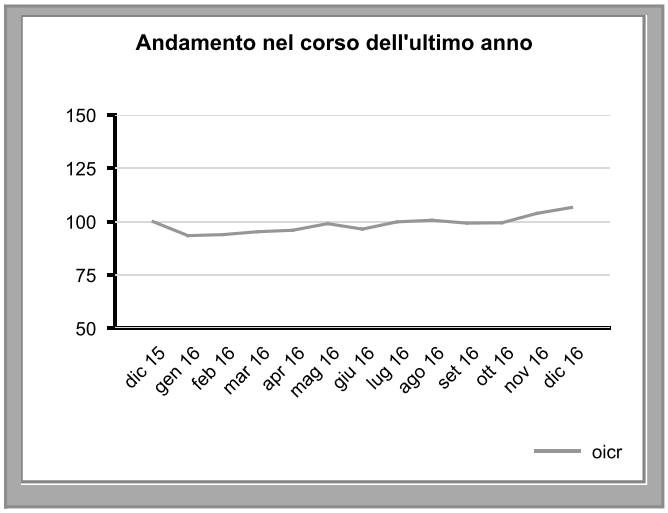


Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.43 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.61 %

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

Core Dividend

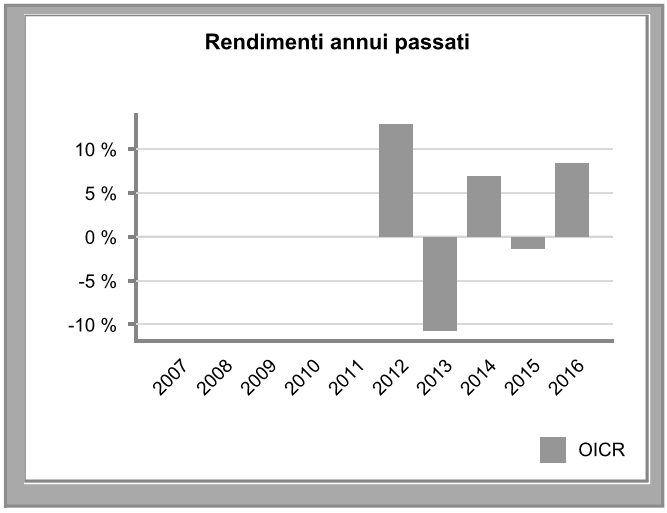


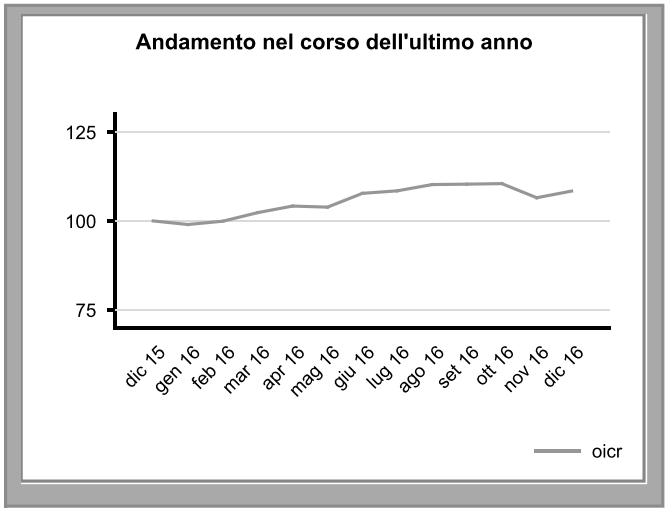


Volatilità media annua attesa dell'OICR	12.52 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	11.82 %

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

Core Emerging Markets Bonds

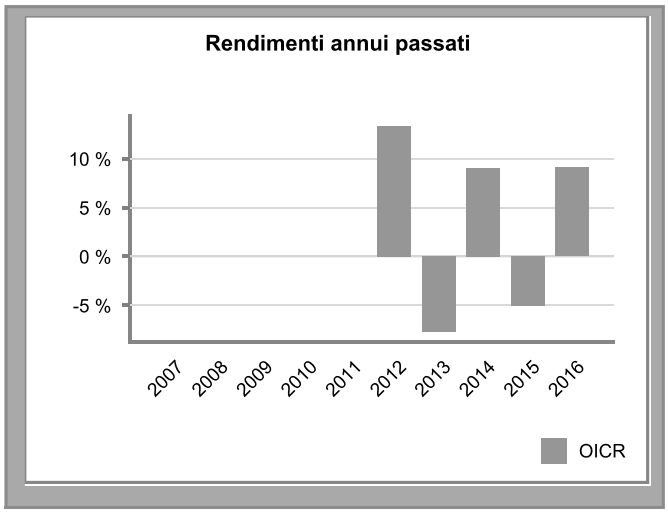


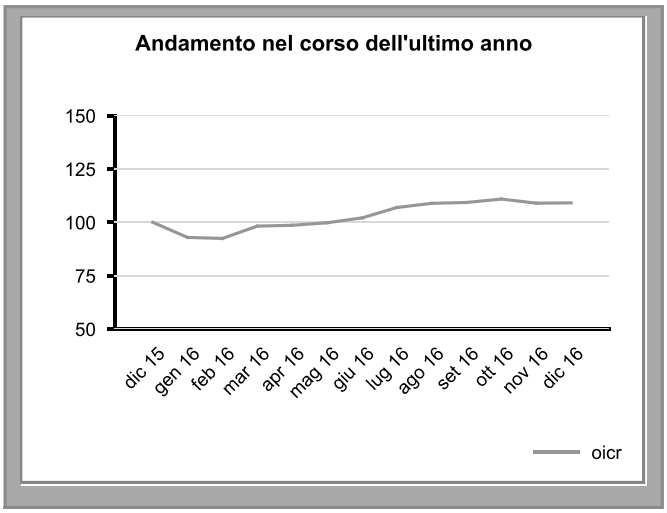


Volatilità media annua attesa dell'OICR	6.7 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.6 %

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

Core Emerging Markets Equity

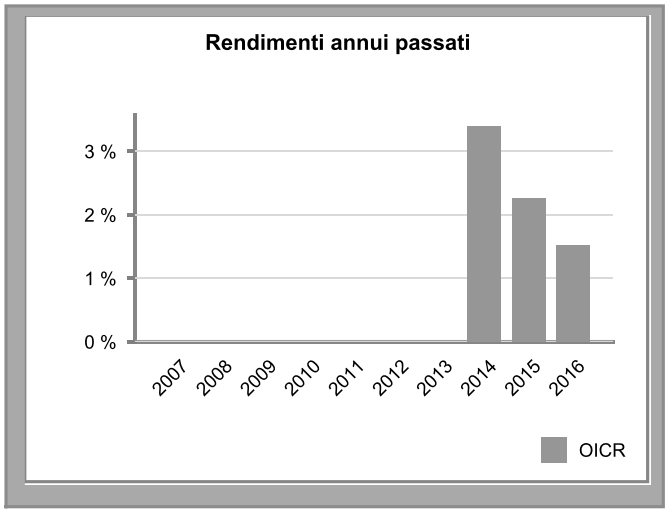


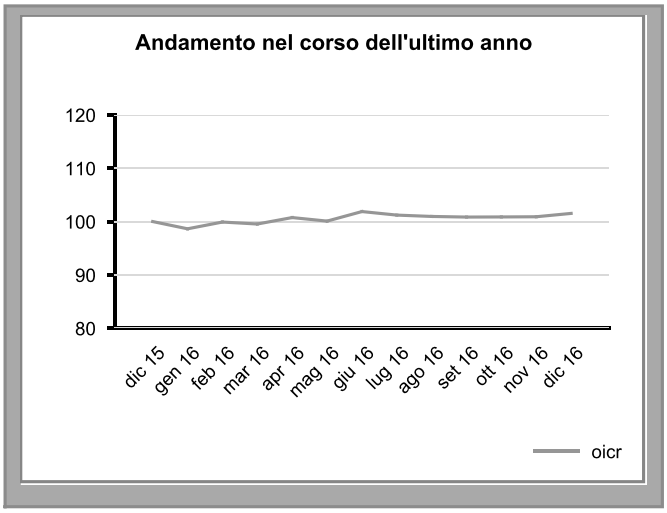


Volatilità media annua attesa dell'OICR	14.41 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	13.48 %

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

Core Global Currencies

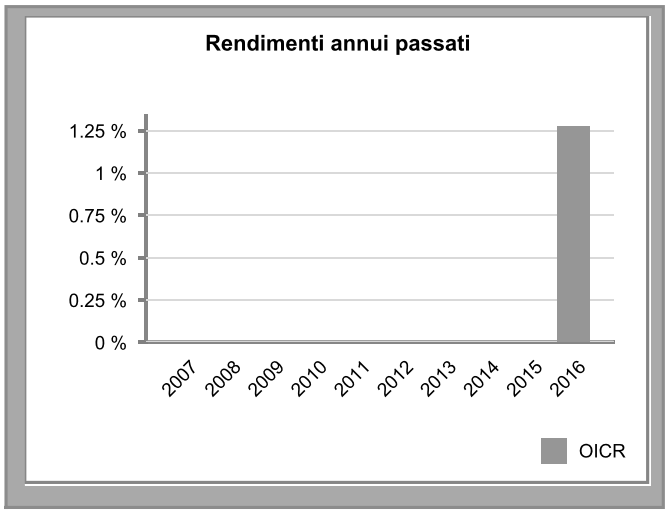


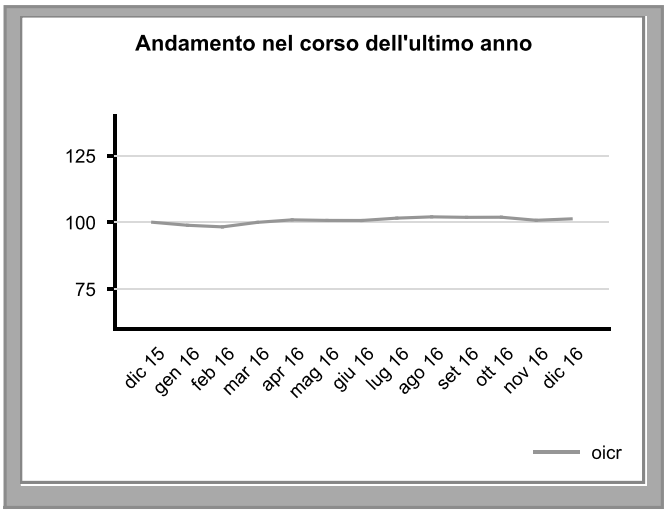


Volatilità media annua attesa dell'OICR	6.35 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.22 %

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

Core Global Opportunity

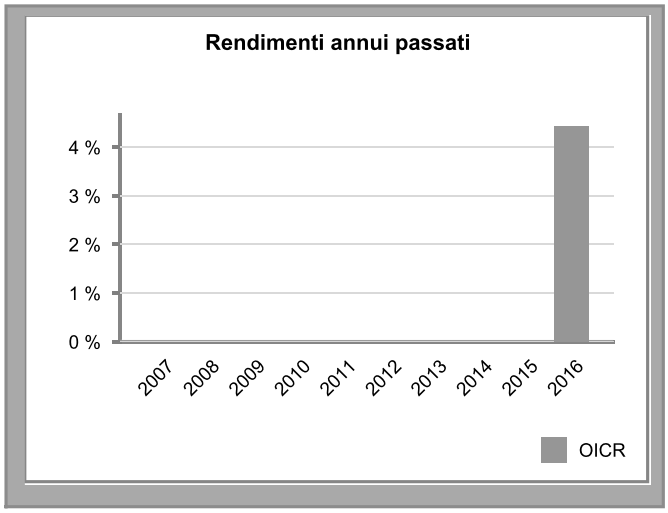


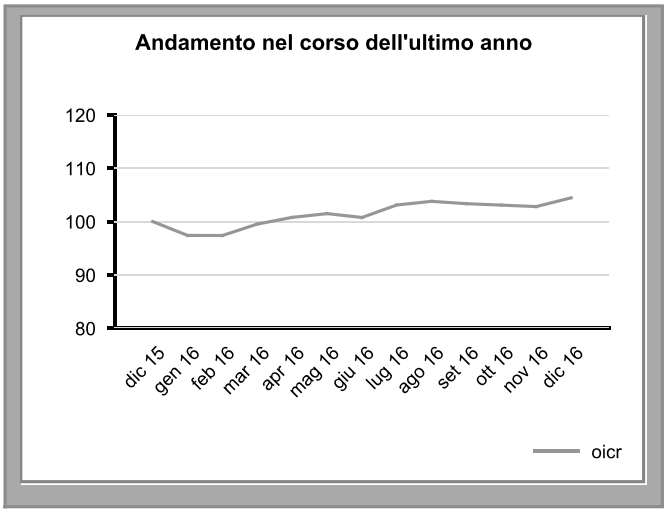


Volatilità media annua attesa dell'OICR	8 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.81 %

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

Core Multi-Asset Income

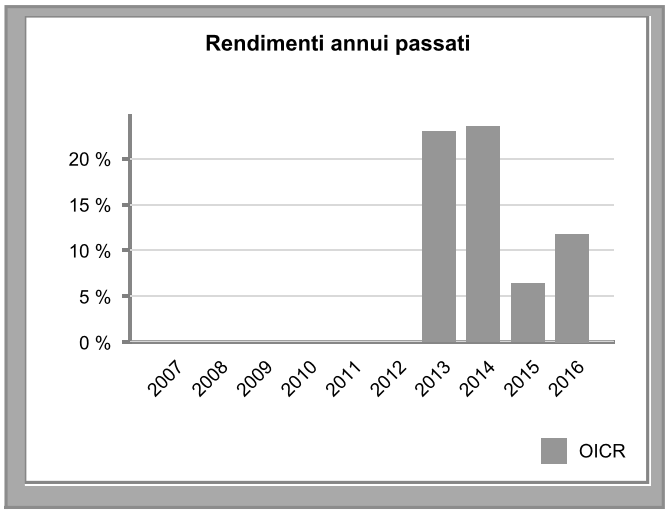


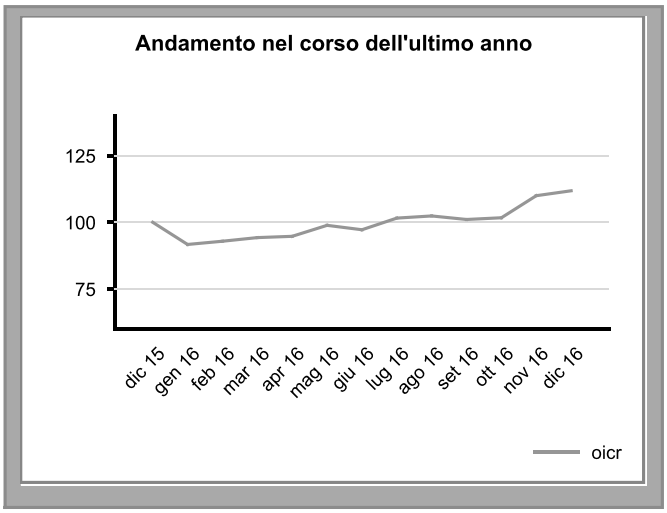


Volatilità media annua attesa dell'OICR	5.21 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.36 %

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

Core US Strategy

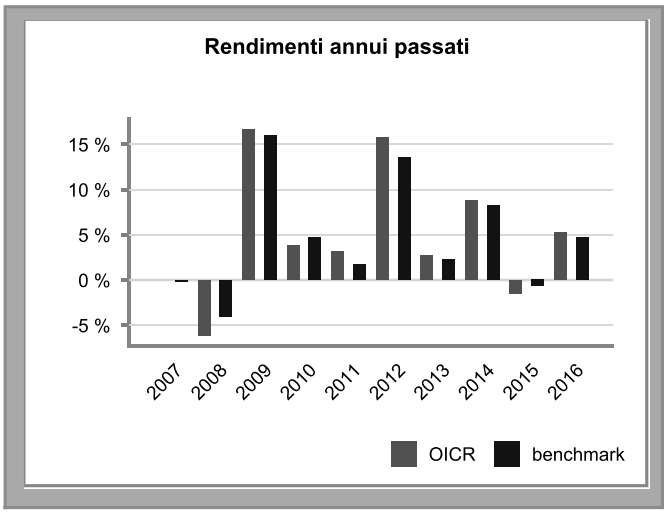


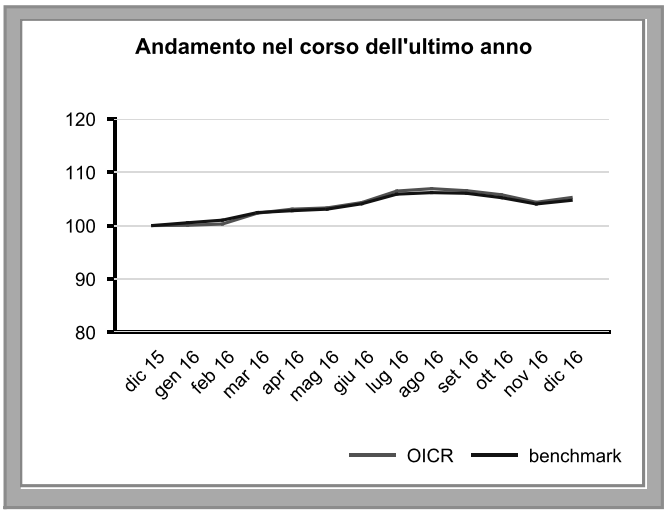


Volatilità media annua attesa dell'OICR	14.82 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	13.46 %

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

DWS Euro Corporate Bonds

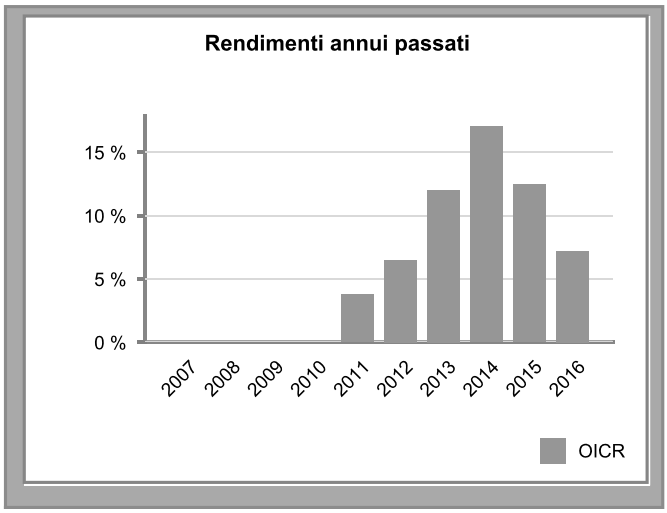


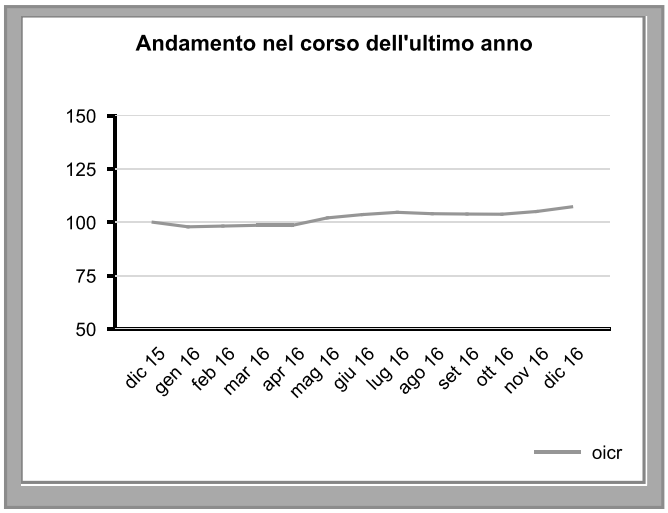


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	2.17 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.32 %

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

DWS Top Dividend

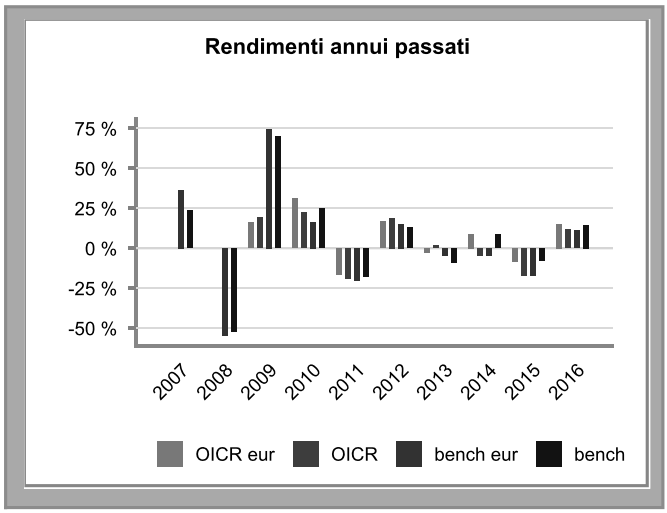


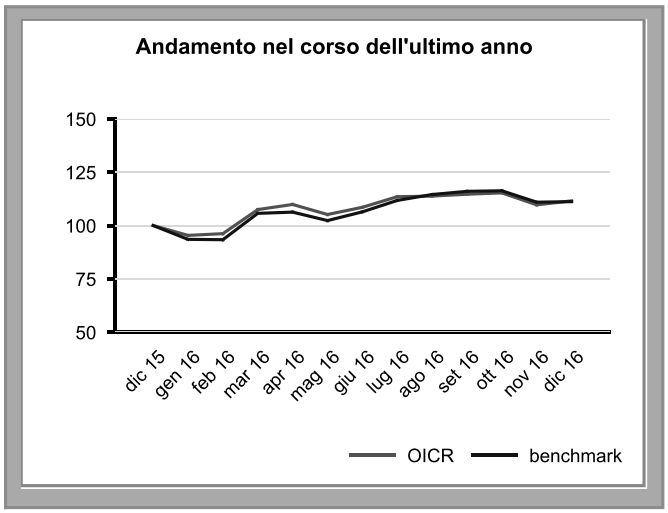


Volatilità media annua attesa dell'OICR	12.8 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	10.67 %

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

EatonVance Parametric Emerging Markets

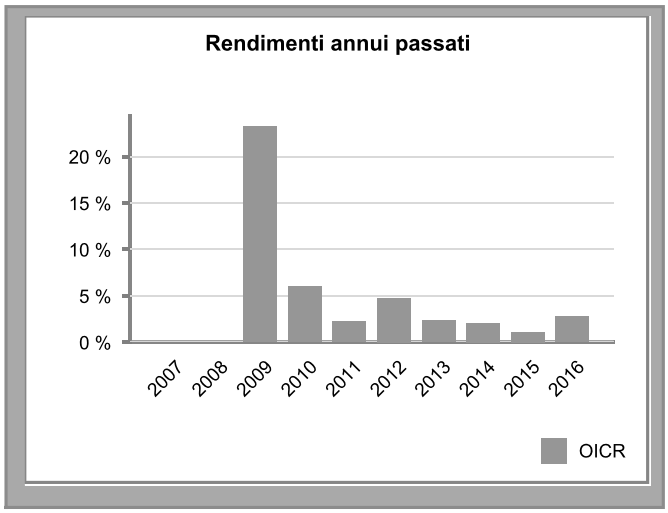


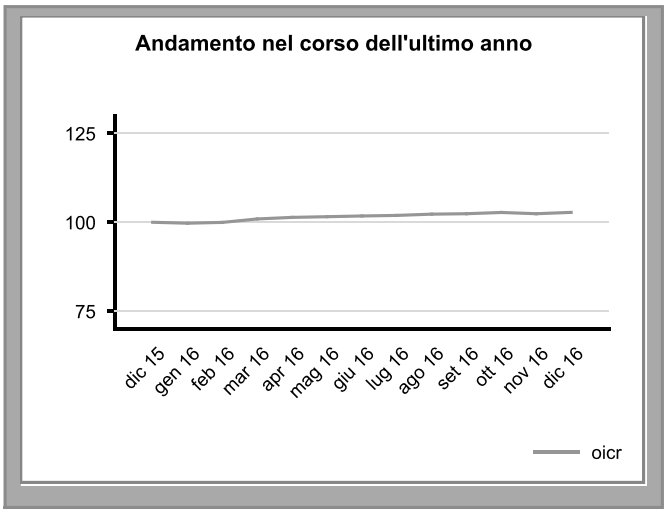


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	17.81 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.39 %

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

Epsilon Emerging Bond Total Return

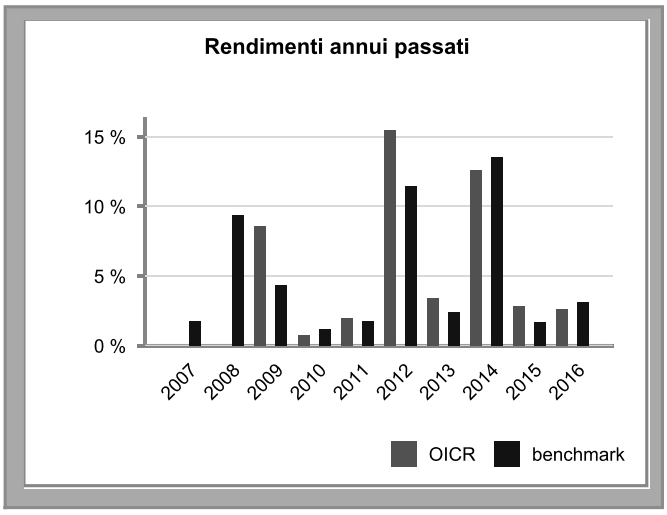


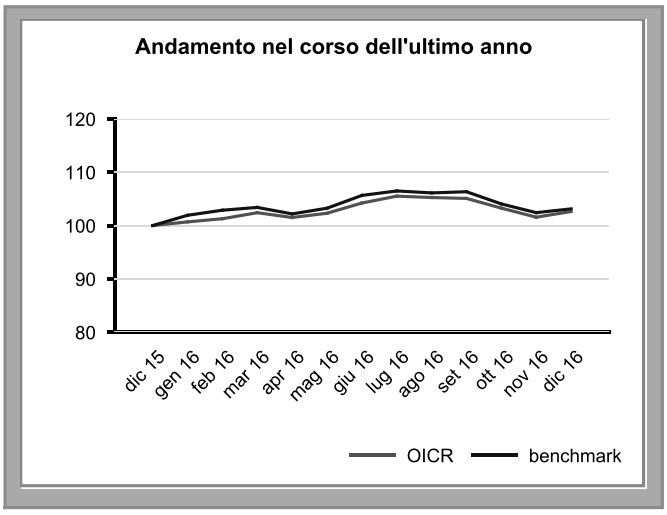


Volatilità media annua attesa dell'OICR	1.4 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.54 %

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

Epsilon Euro Bond

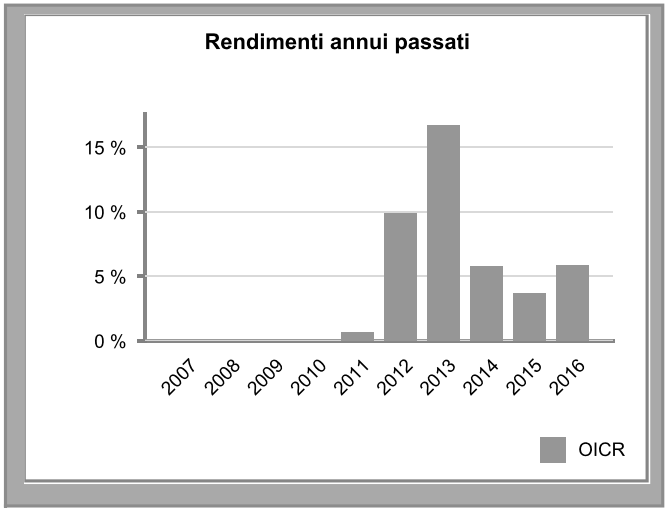


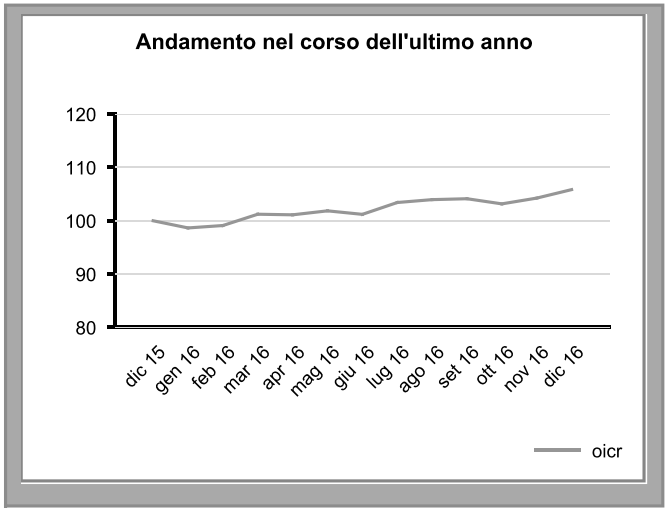


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	3.88 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.38 %

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

Eurizon Azioni Strategia Flessibile

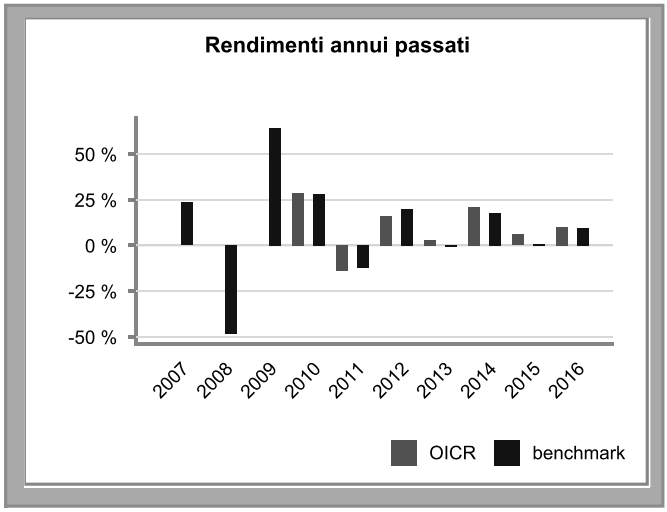


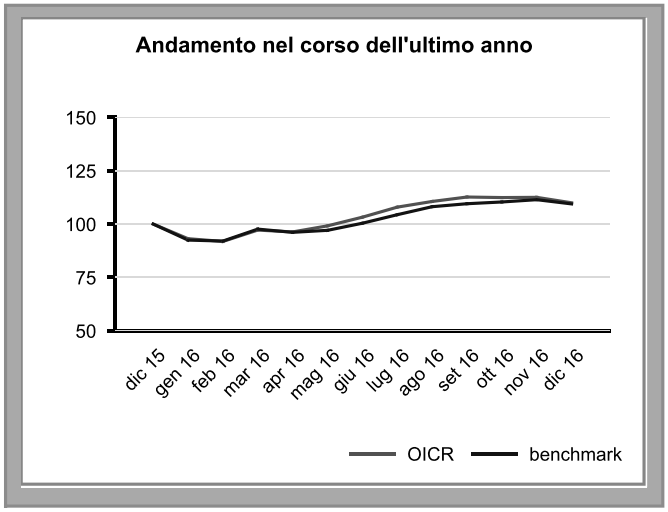


Volatilità media annua attesa dell'OICR	8.25 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.91 %

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

Fidelity Acc. Asian Special Situations

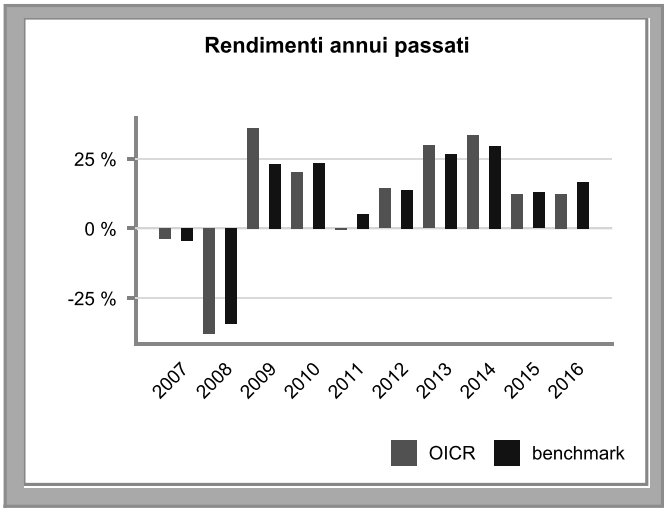


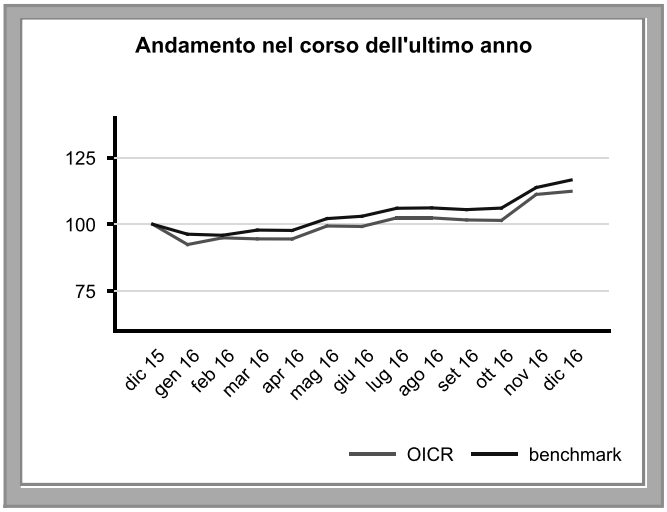


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	17.44 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	16.28 %

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

Fidelity America Fund

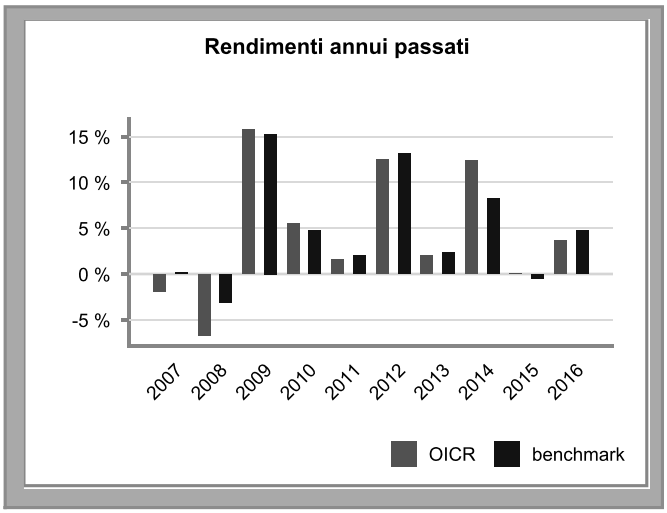


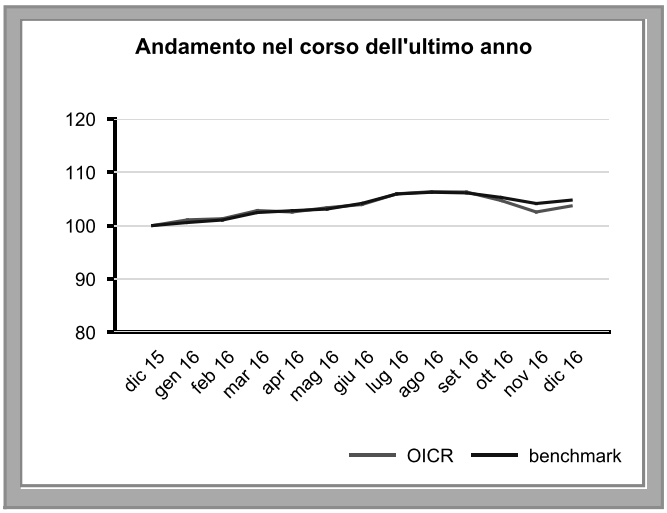


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	15.61 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	16.38 %

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

Fidelity Euro Bond

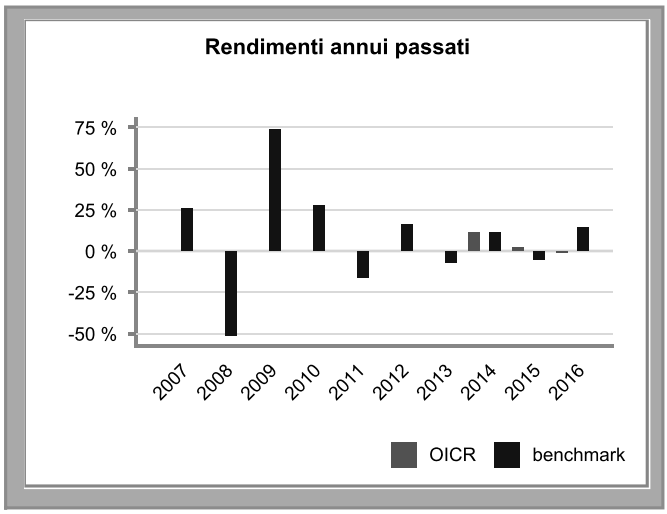


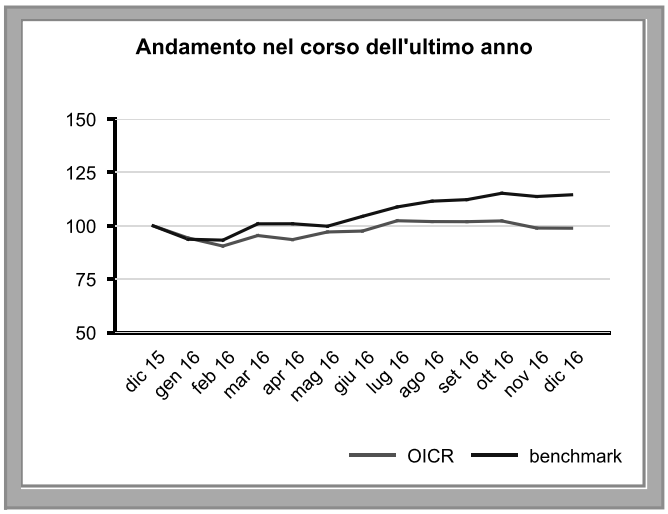


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	2.09 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.48 %

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

Fidelity FAST emerging markets eq.

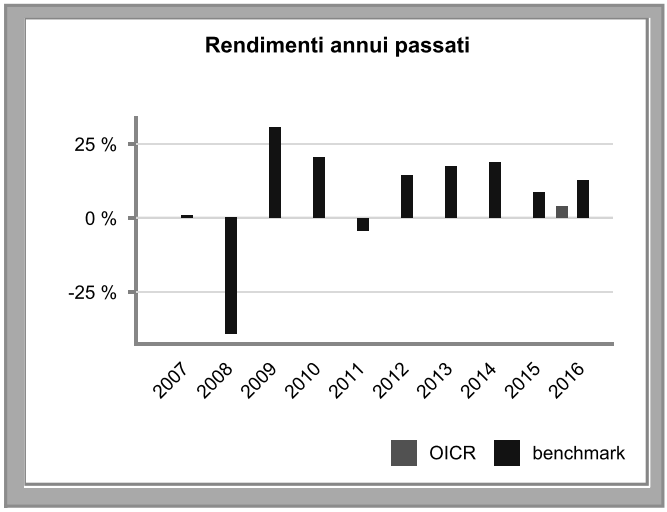


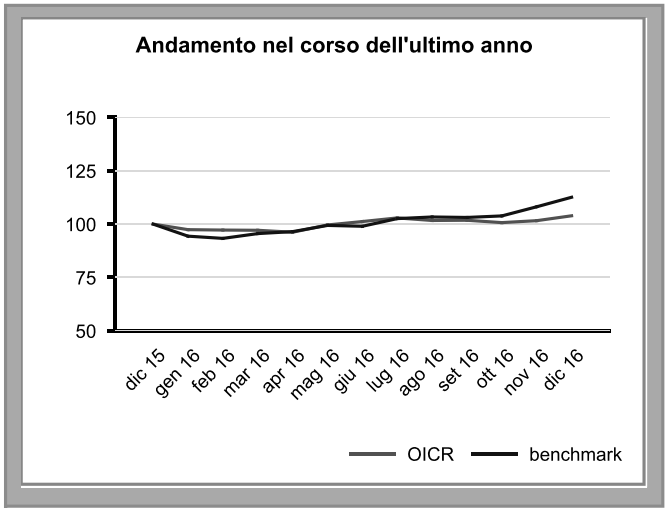


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	17.81 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	16.81 %

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

Fidelity Global Dividend

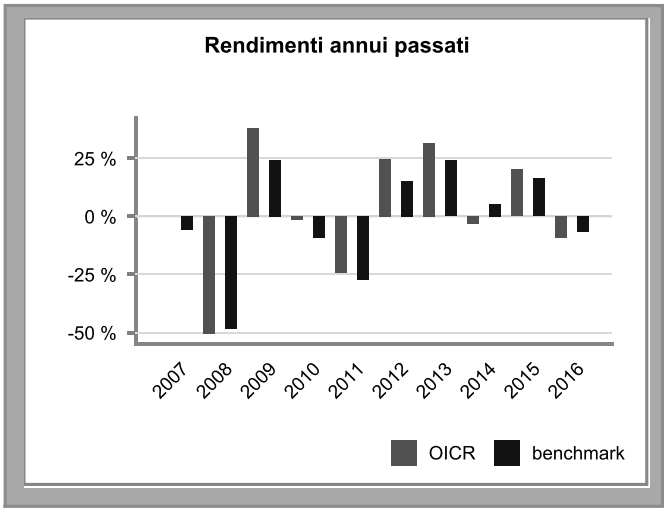


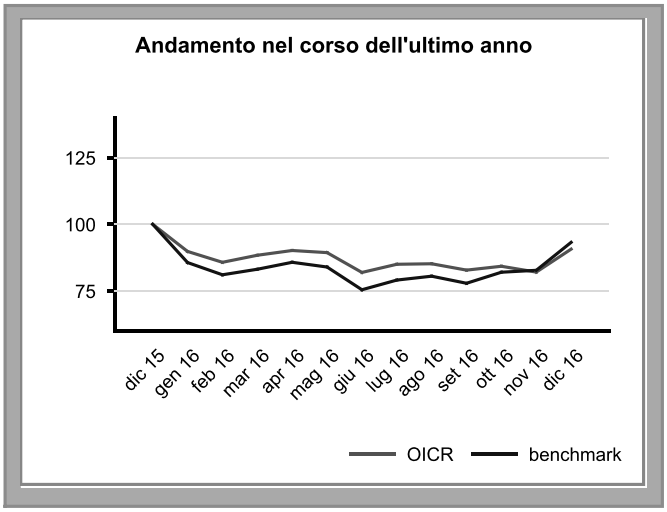


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	13.84 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	13.41 %

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

Fidelity Italy

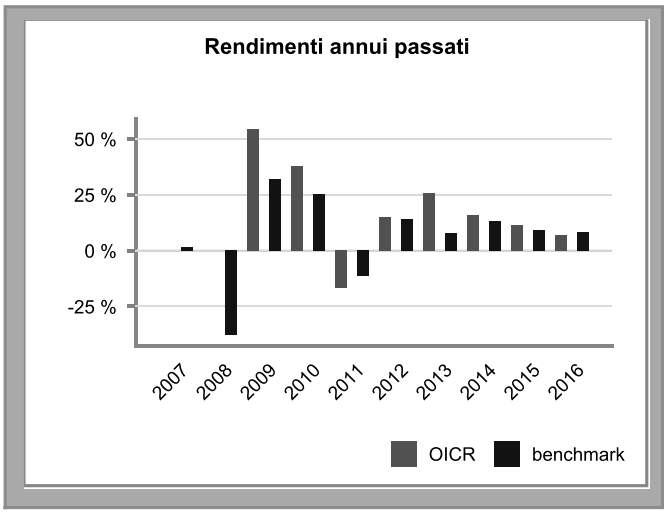


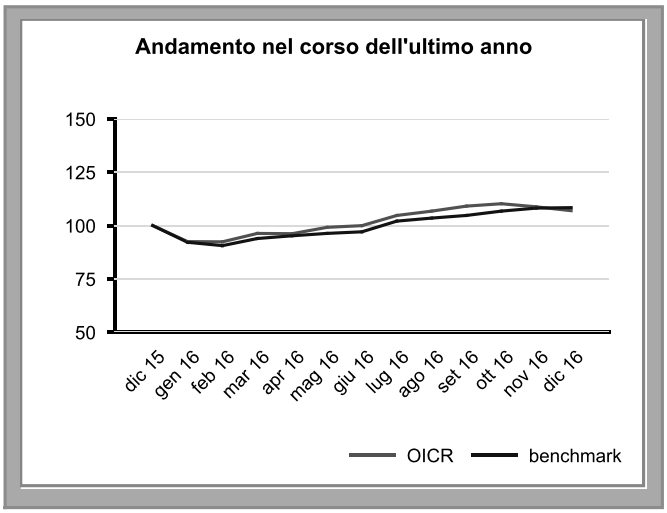


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	31.45 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	25.65 %

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

Fidelity Pacific

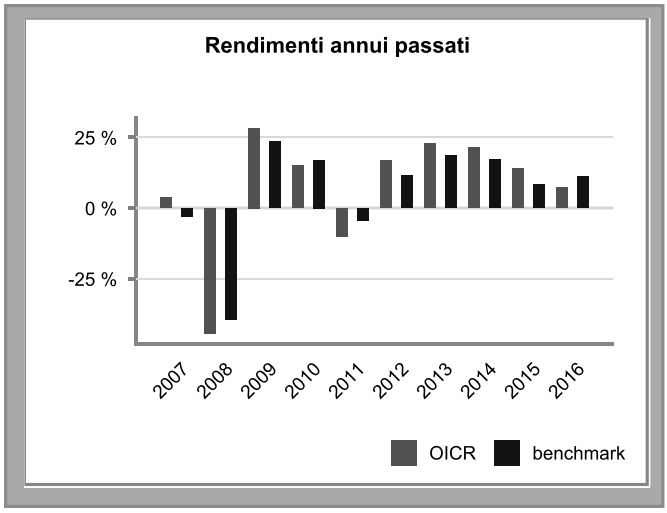


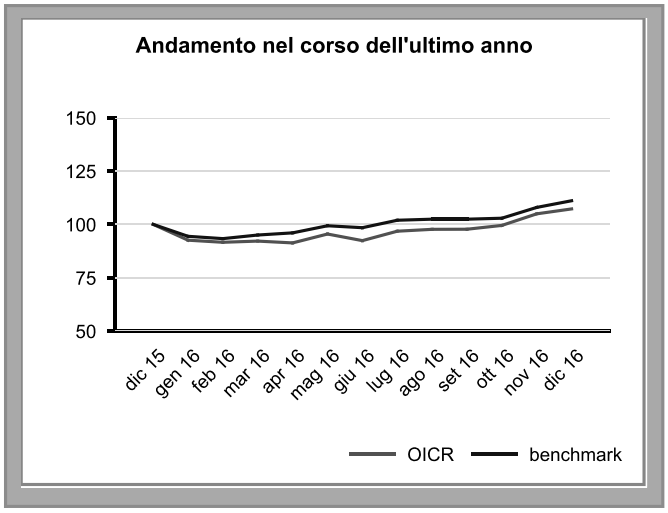


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	17.53 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.71 %

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

Fidelity World Acc

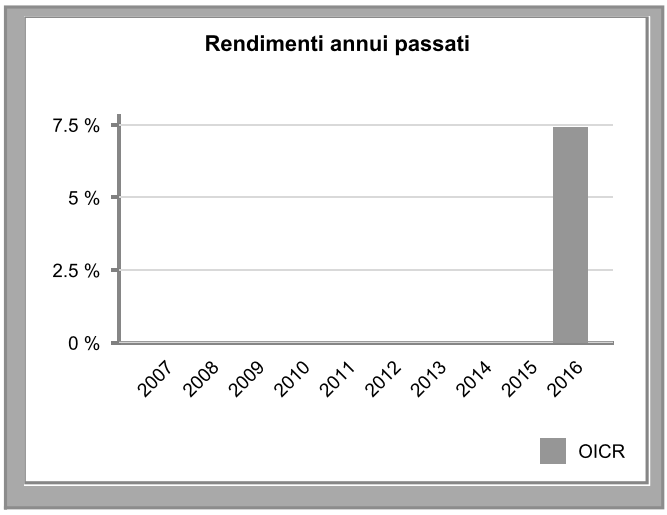


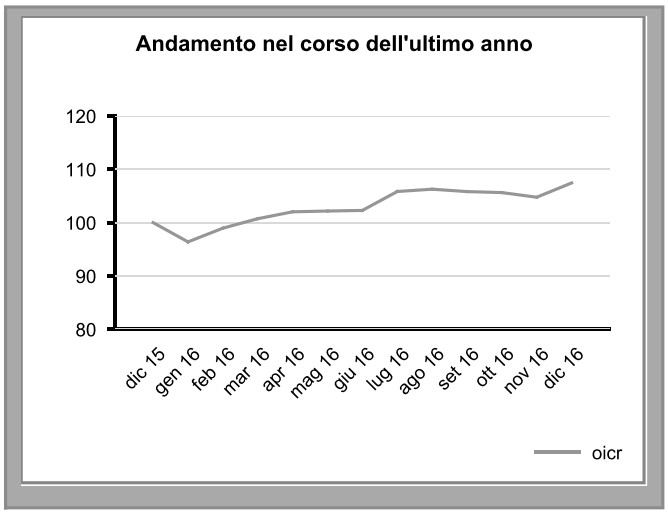


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	13.88 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	17.14 %

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

FvS Multi Asset Balanced

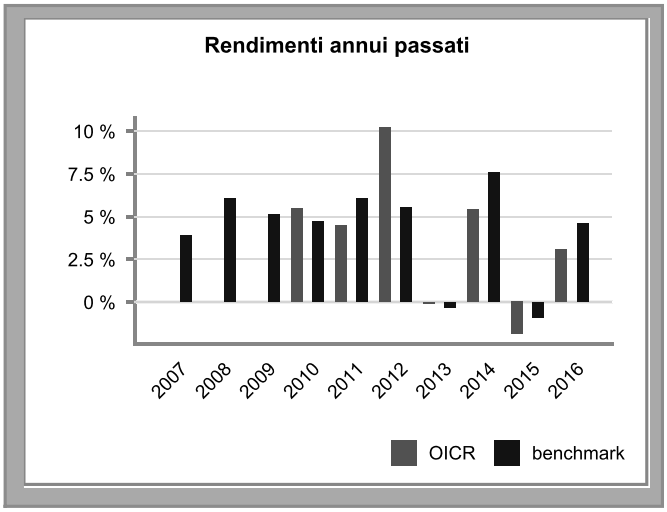


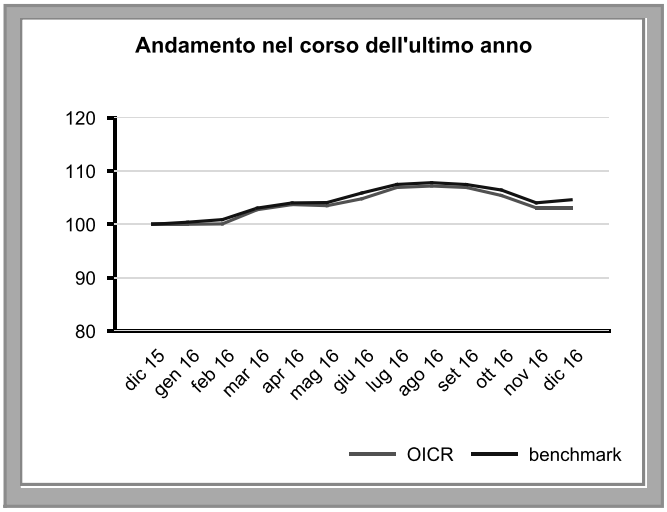


Volatilità media annua attesa dell'OICR	15 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.54 %

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

GS Global Credit Portfolio

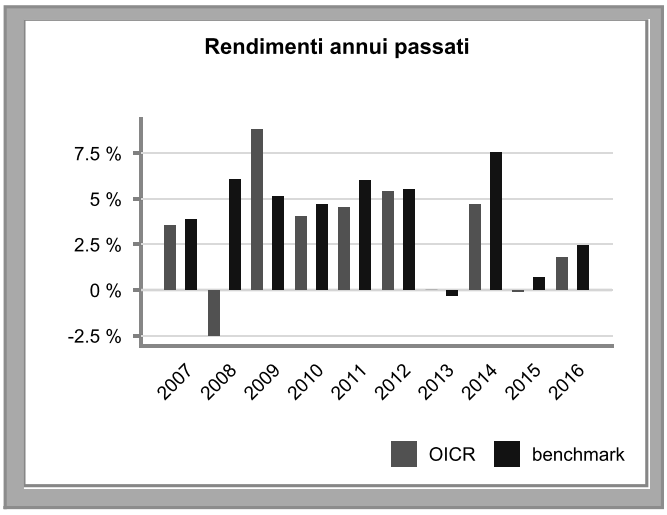


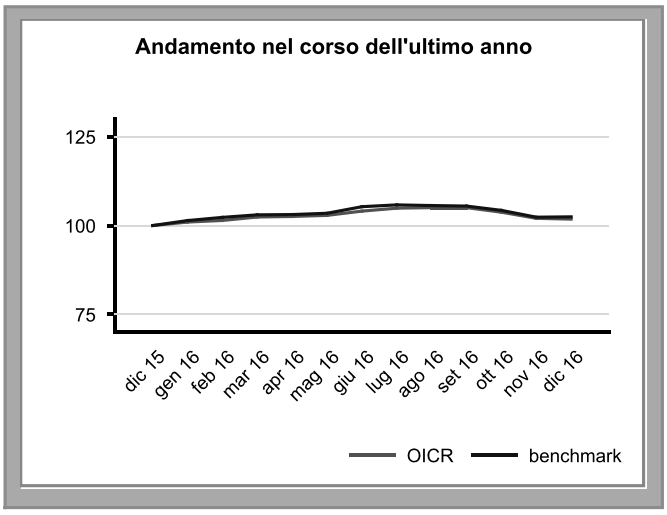


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	3.22 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.95 %

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

Gs Global Fixed Income Portfolio

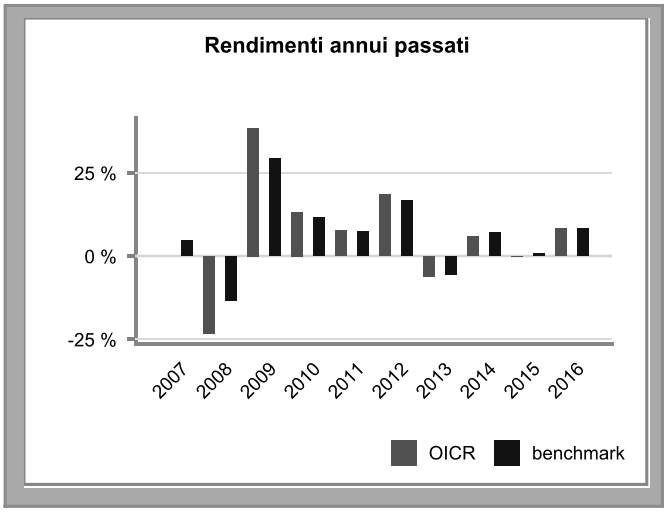


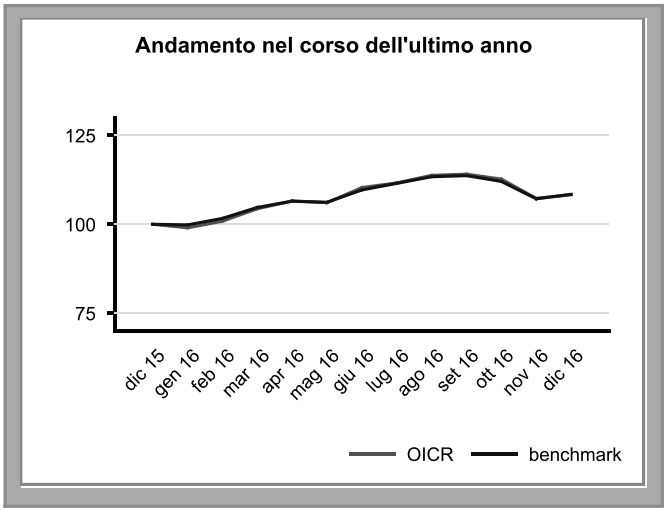


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	2.58 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.15 %

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

Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)

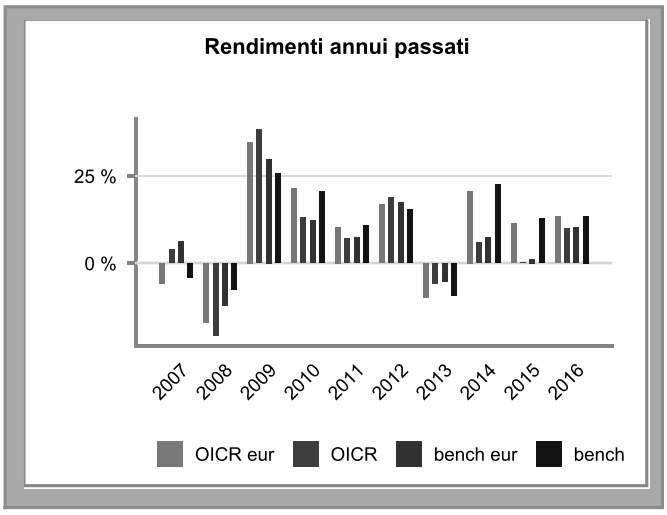


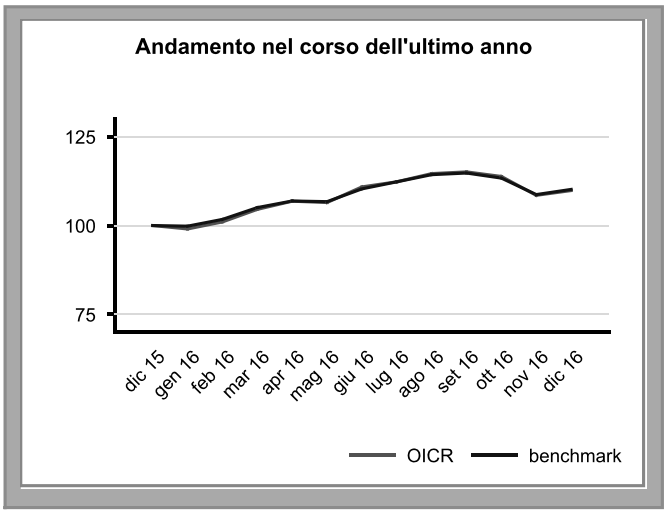


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	5.48 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.23 %

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

Gs Growth & E.M. Debt

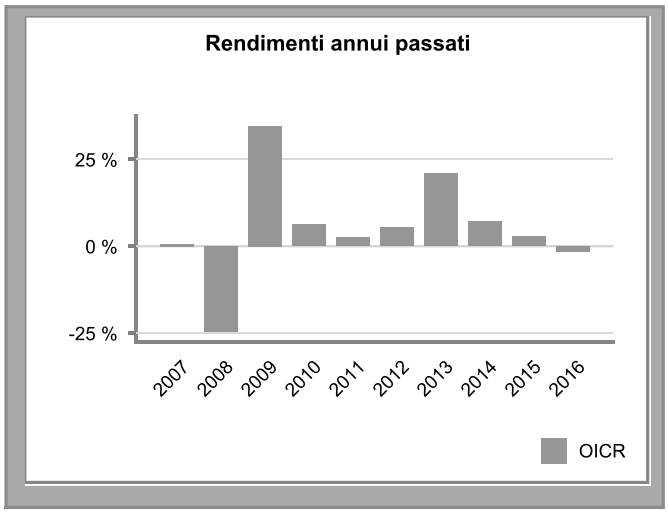


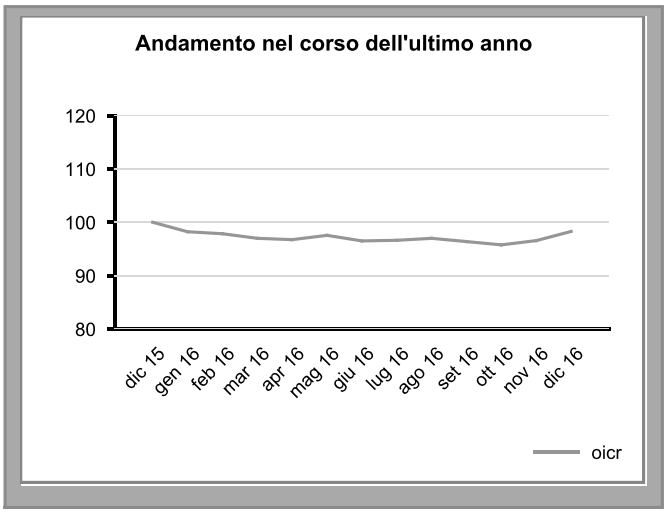


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.7 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	10.32 %

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

Henderson Alpha Pan European

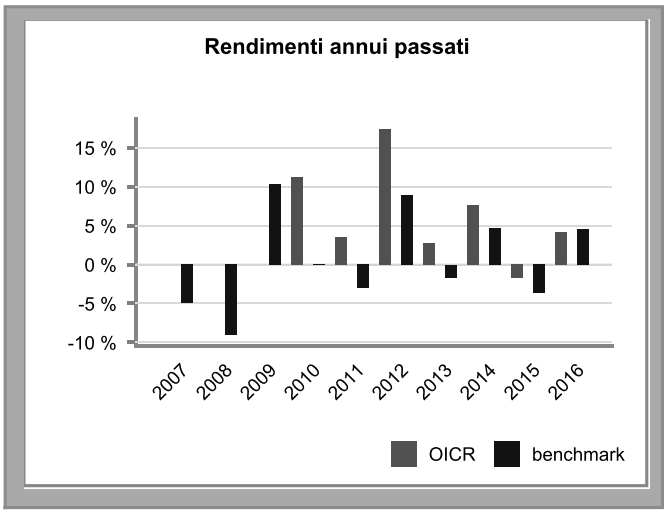


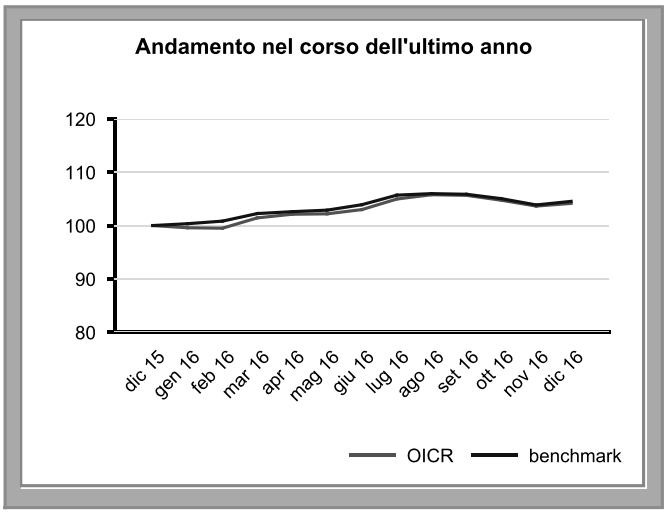


Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.91 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.18 %

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

Henderson Euro Corporate



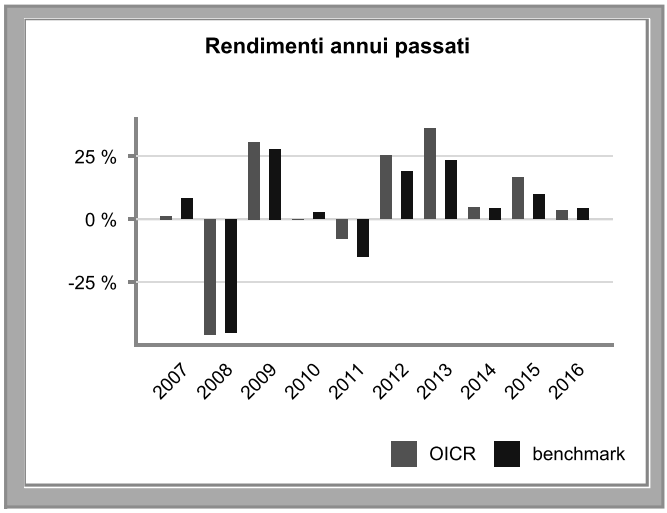


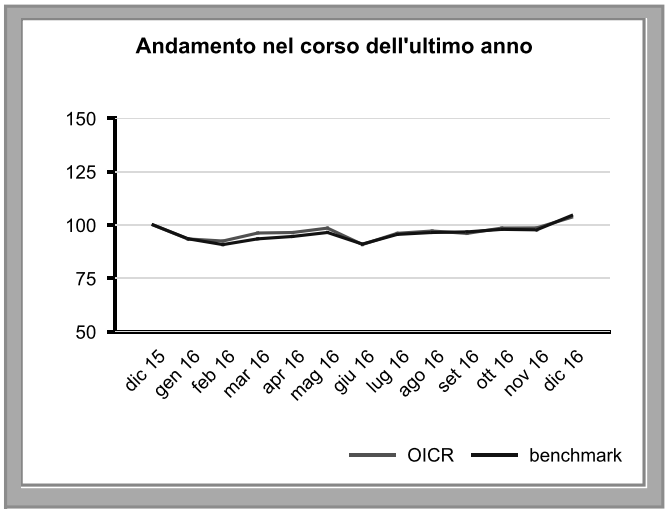
Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	2.16 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.34 %

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

Henderson Euroland

Le performance dell'OICR antecedenti al 2012 sono state ottenute in circostanze non più valide.

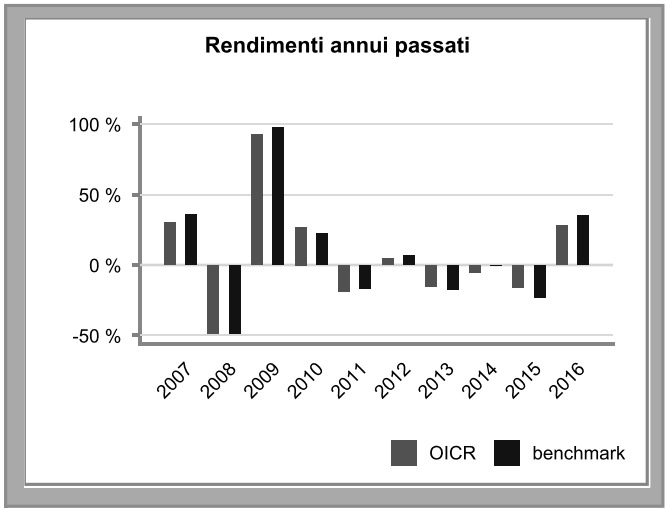


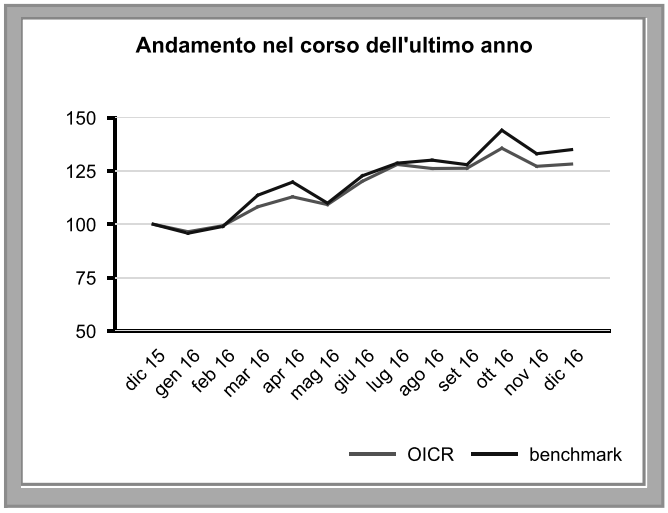


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	20.93 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	19.46 %

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

Henderson Latin American

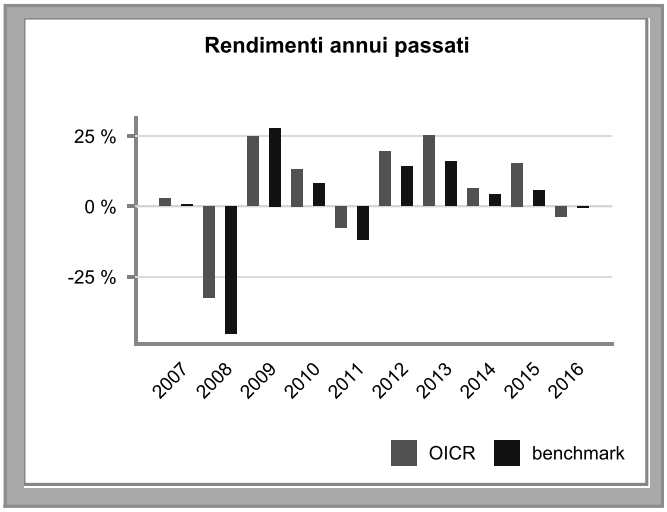


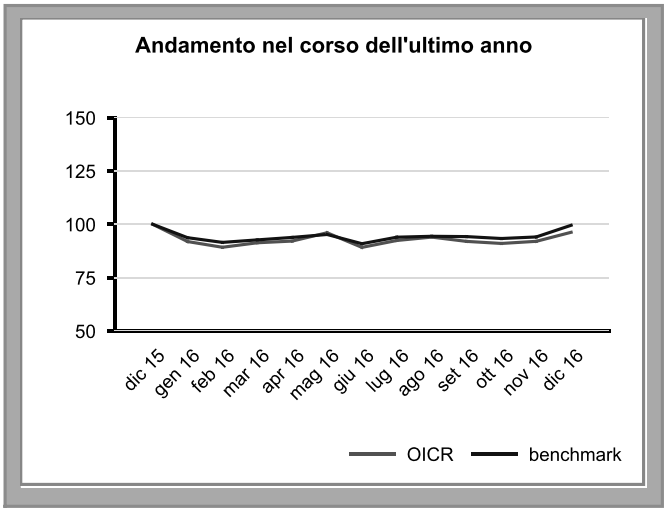


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	29.93 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	19.68 %

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

Henderson Pan European Equity

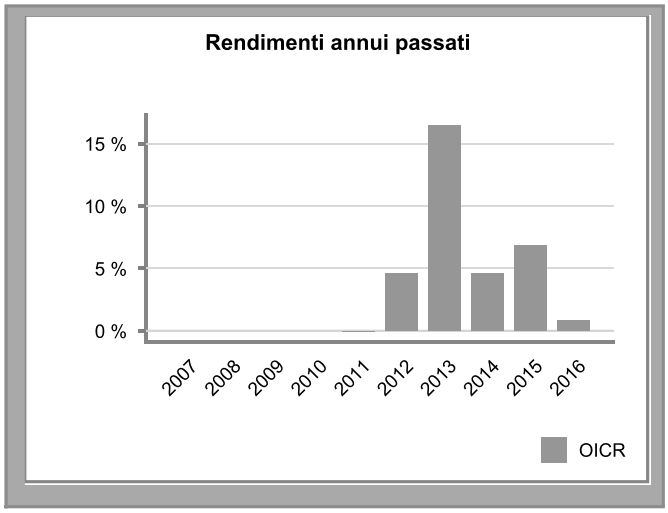


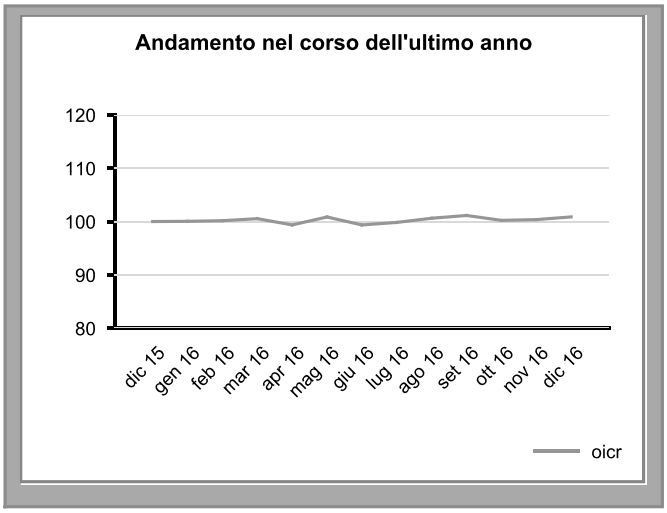


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	19.65 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	19.66 %

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

Henderson UK Absolute Return

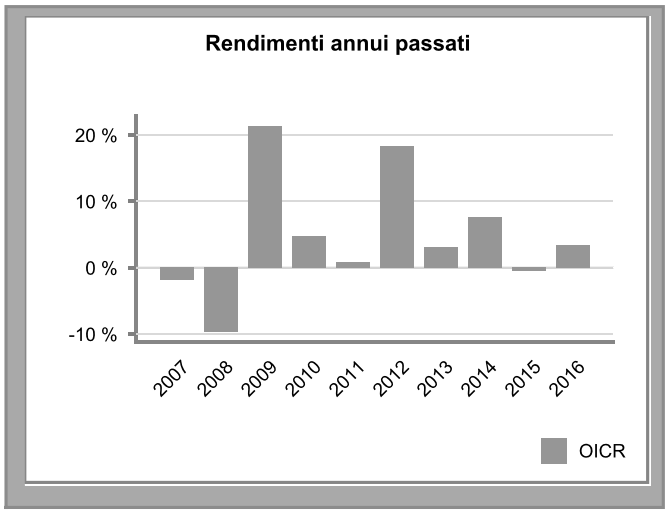


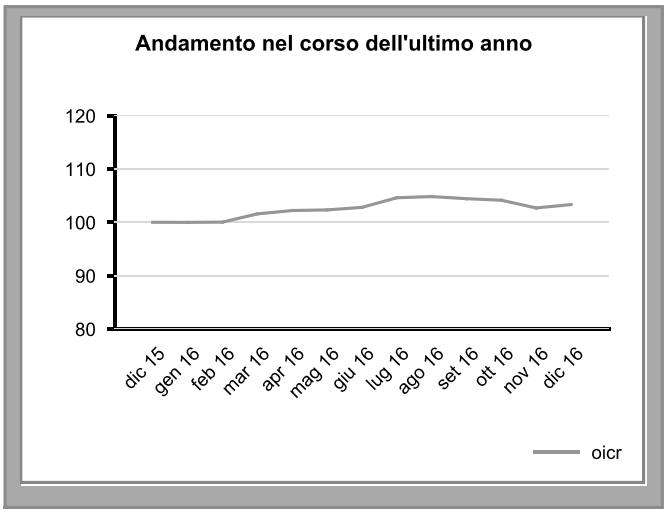


Volatilità media annua attesa dell'OICR	3.79 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.77 %

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

HSBC Euro Credit Bond

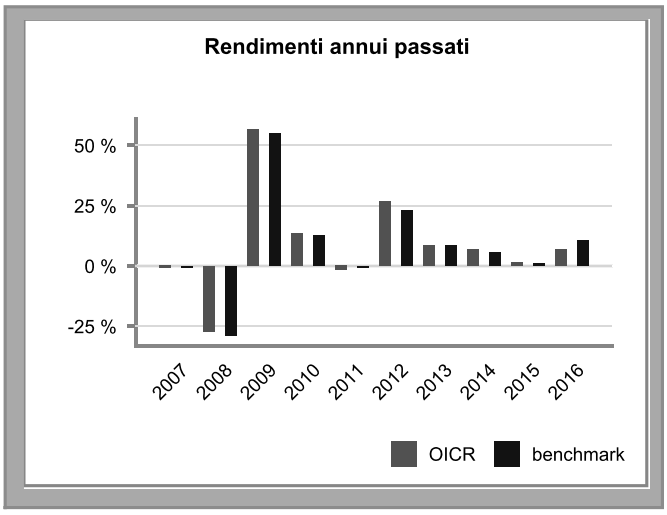


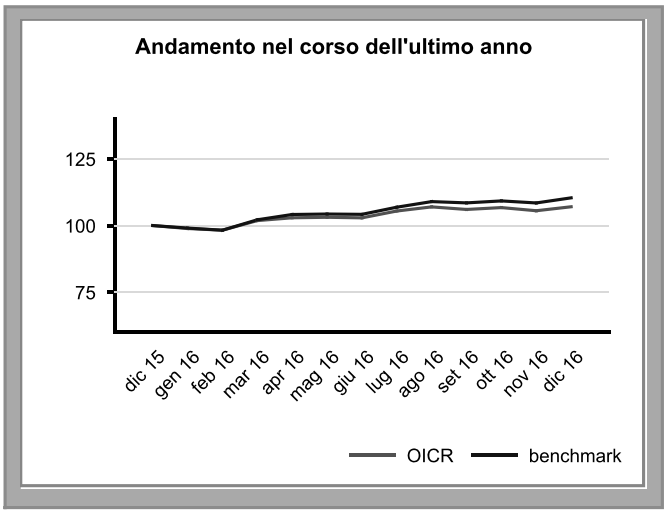


Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.23 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.47 %

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

HSBC Euro High Yield Bond

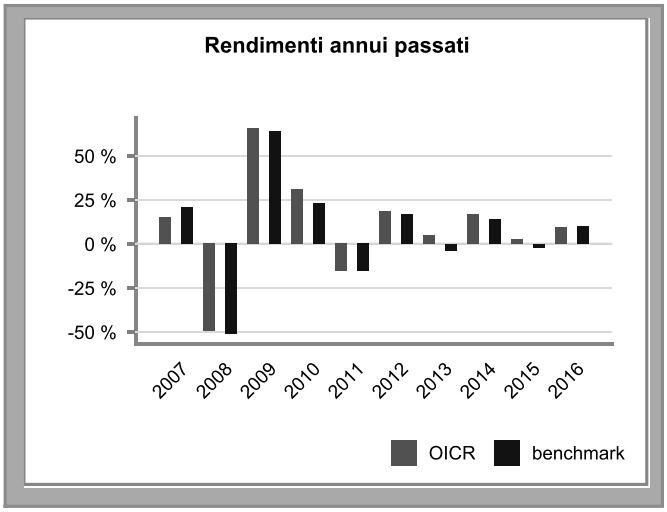


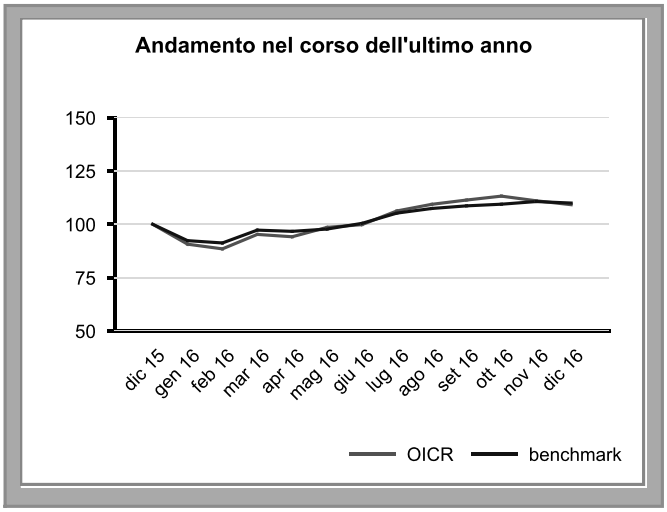


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	3.59 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	4.8 %

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

Invesco Asian Equity

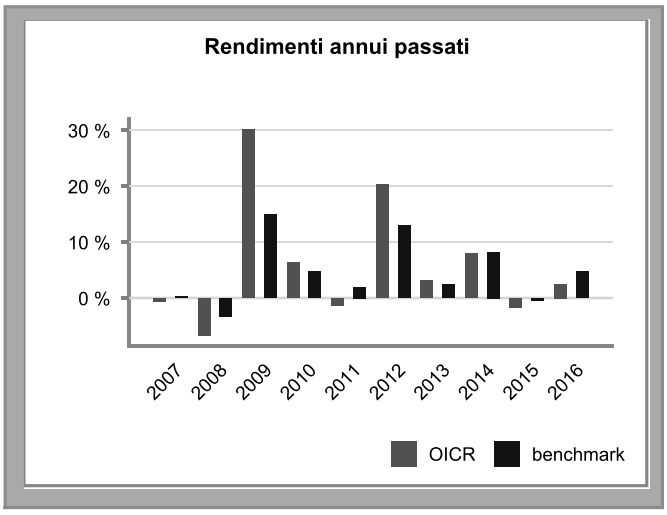


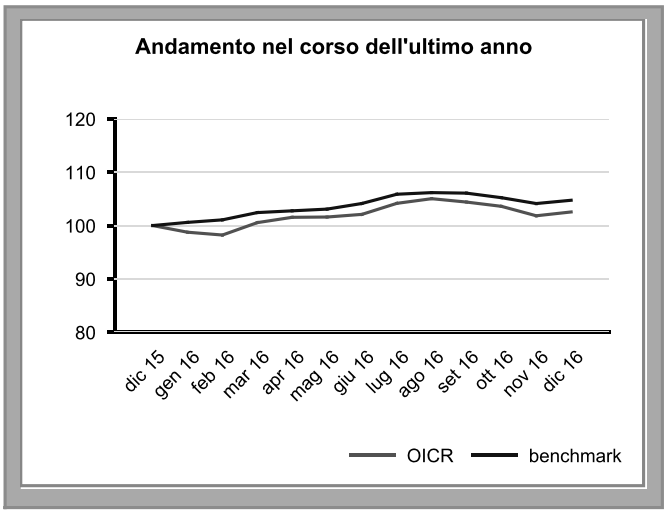


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	16.7 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	16.24 %

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

Invesco Euro Corporate Bond

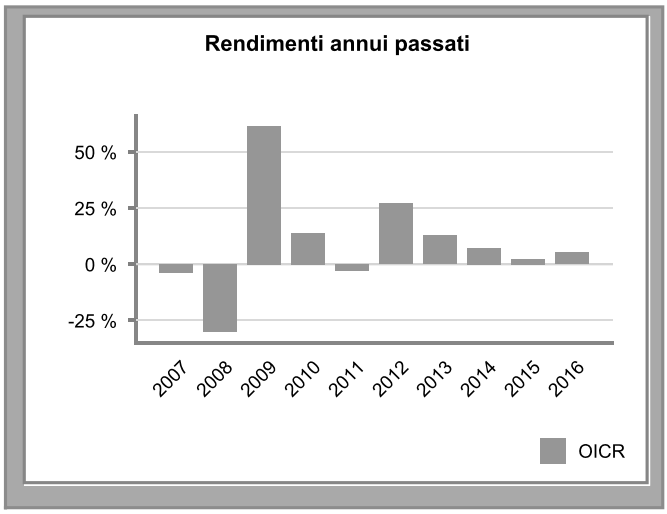


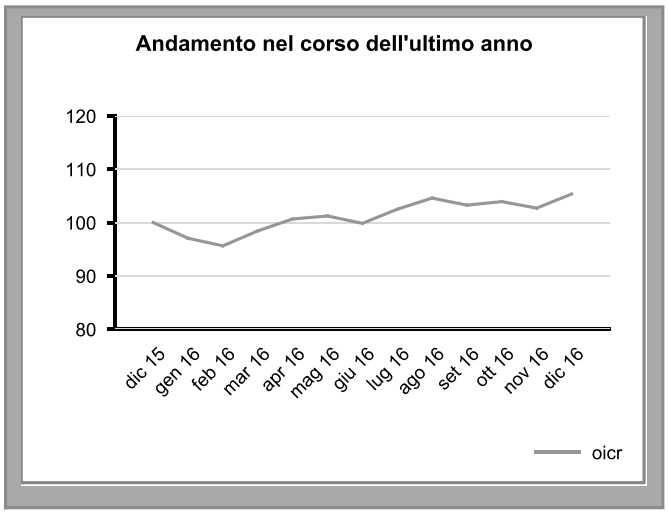


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	2.06 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.65 %

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

Invesco European High Income



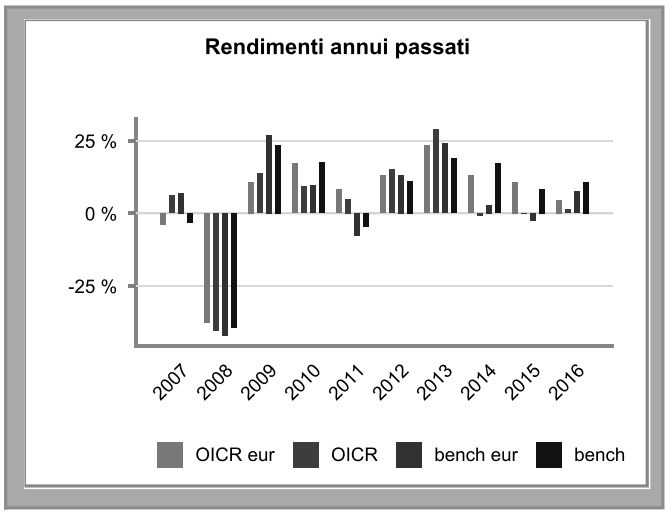


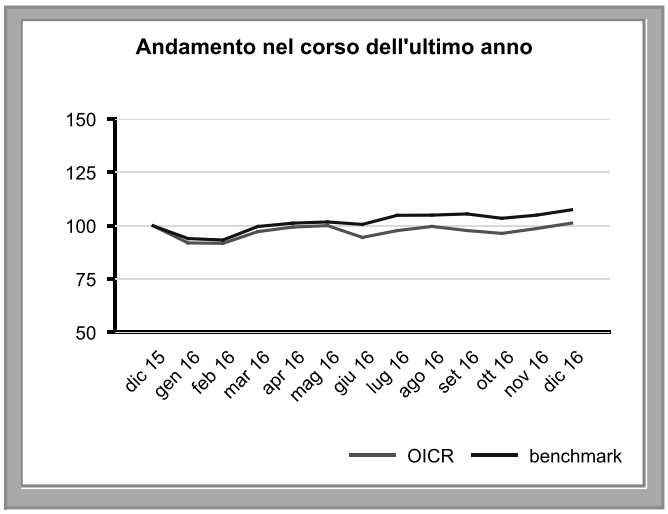
Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.8 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.76 %

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

Invesco Global Equity Income

Le performance antecedenti al 2011 si riferiscono al fondo Invesco Global Value Equity, incorporato dall'OICR nel settembre '11 ed avente caratteristiche del tutto analoghe.

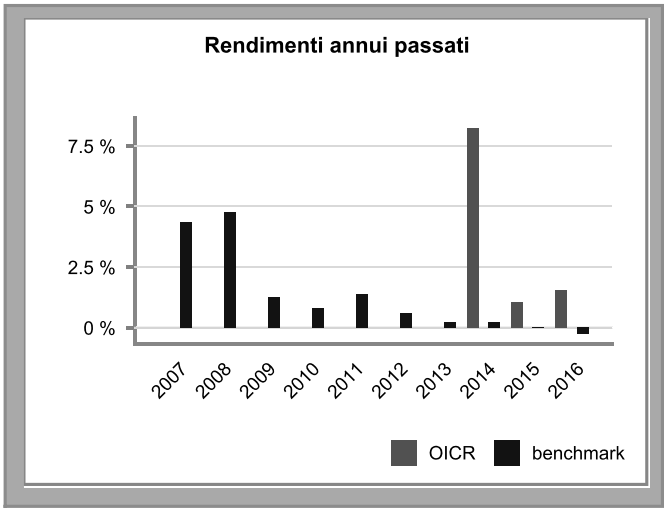


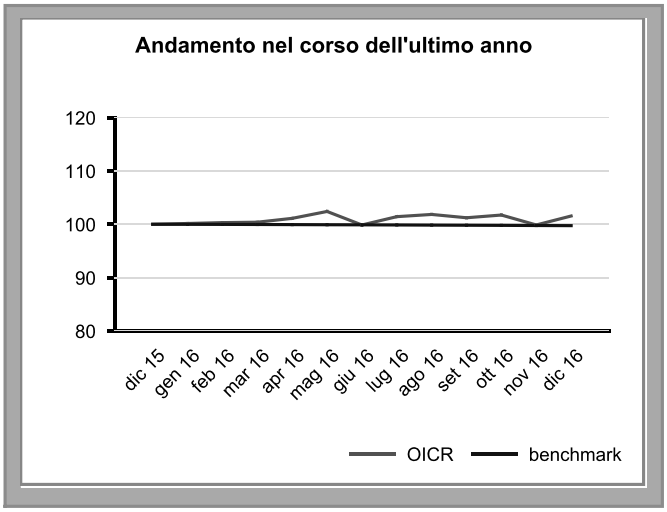


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	13.89 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	17.67 %

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

Invesco Global Targeted Returns

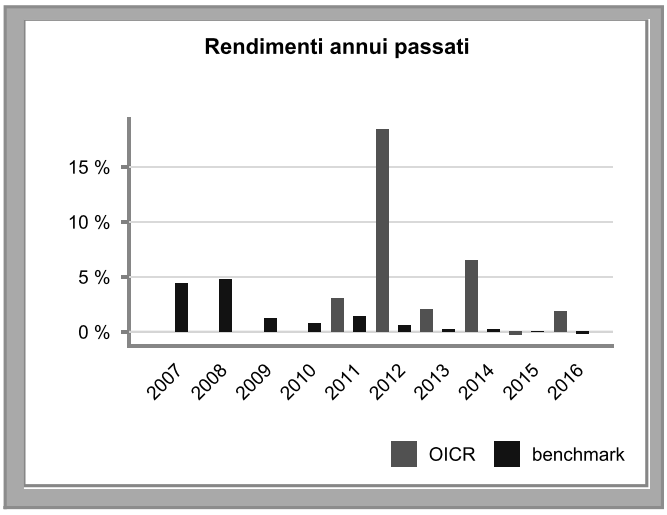


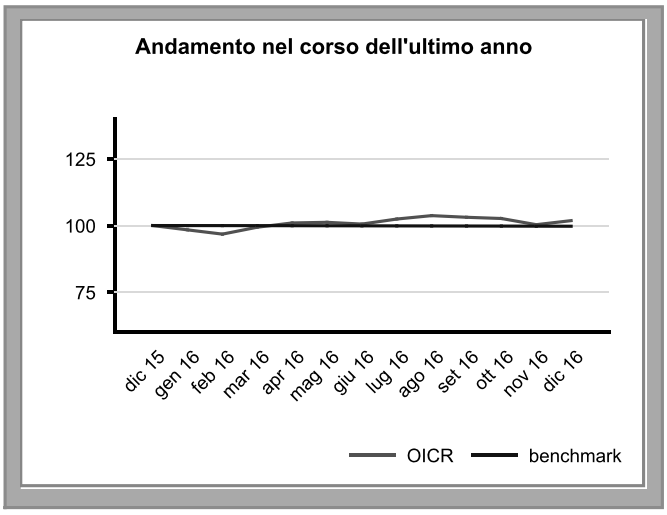


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	0 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	4.36 %

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

Invesco Global Total Return Bond

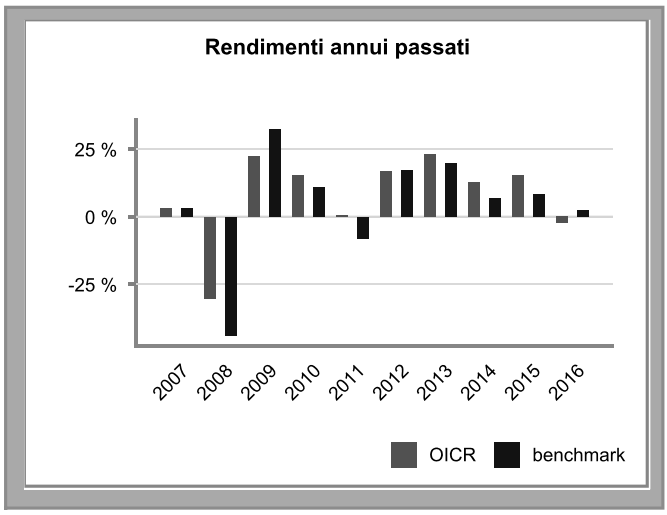


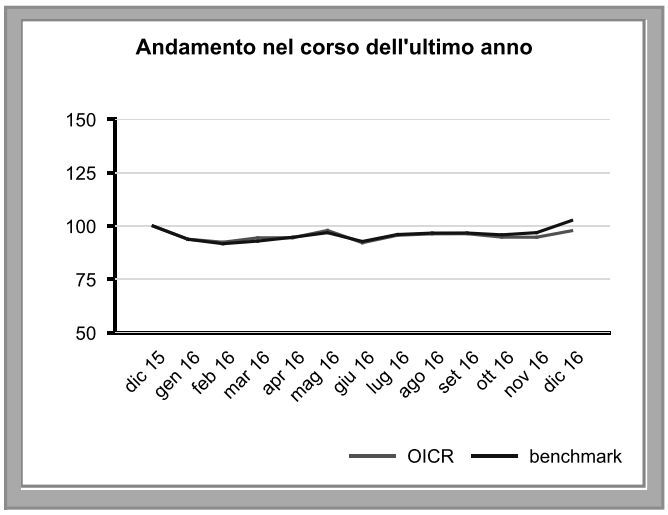


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	0 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.56 %

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

Invesco Pan European Structured

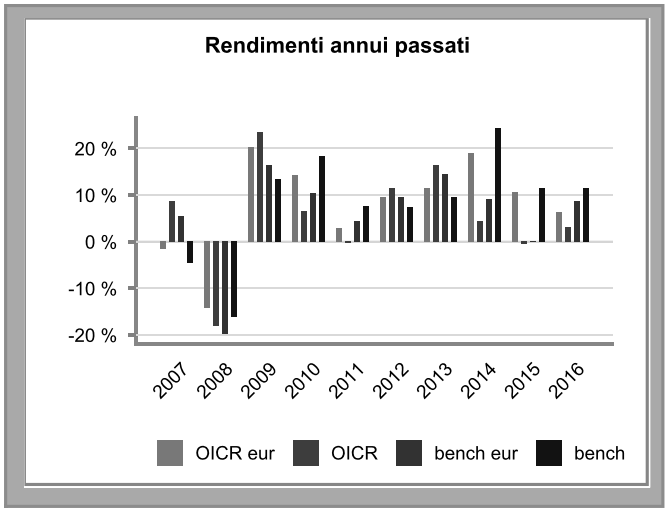


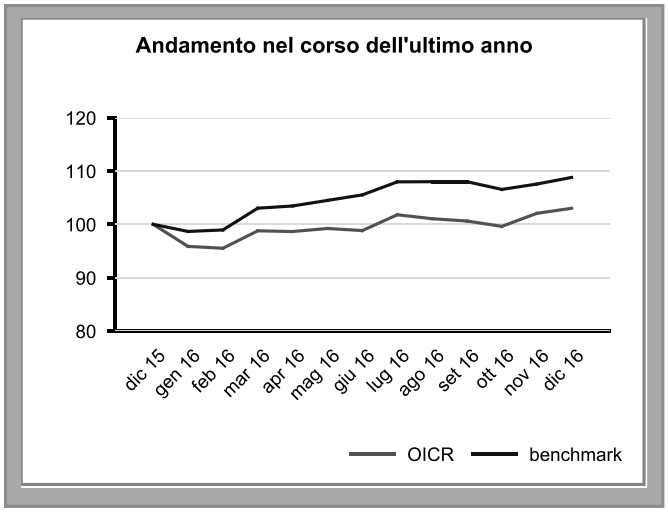


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	22.37 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	17.9 %

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

Janus Balanced

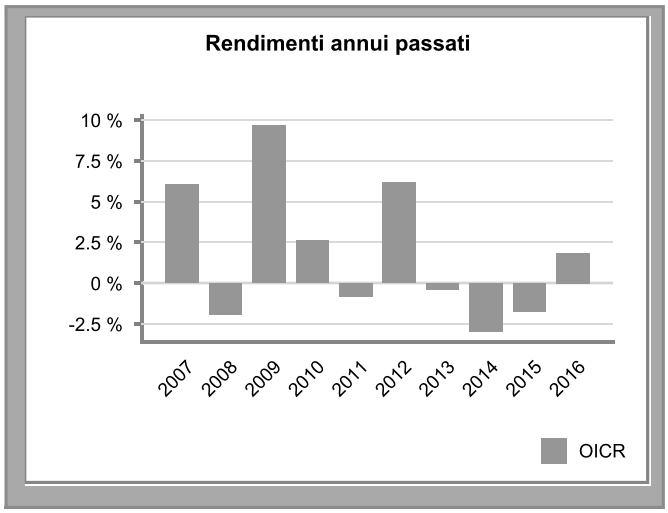


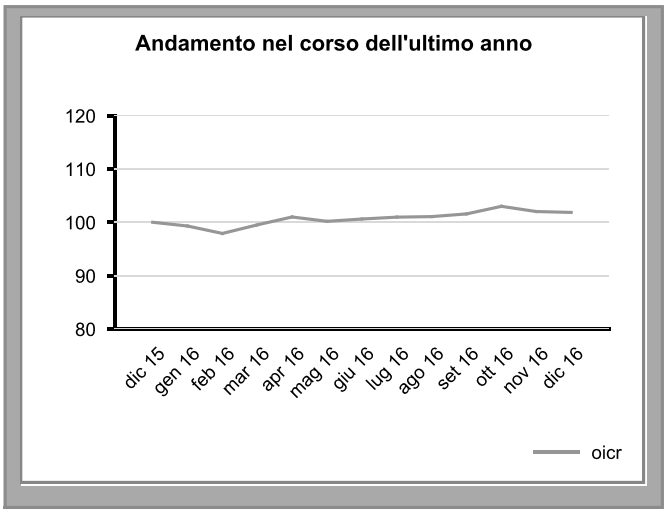


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	10.68 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	11.62 %

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

JB Absolute Return

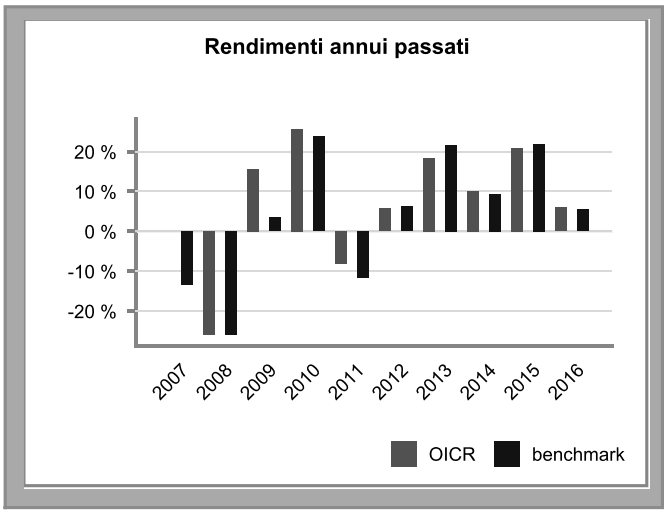


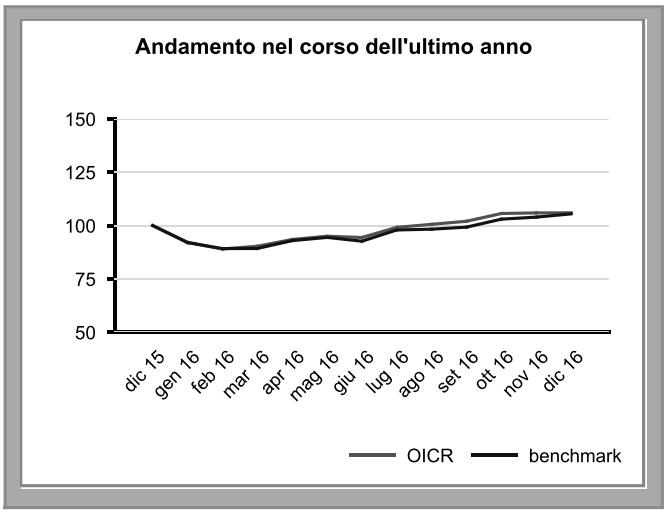


Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.2 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.46 %

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

JB Japan Stock

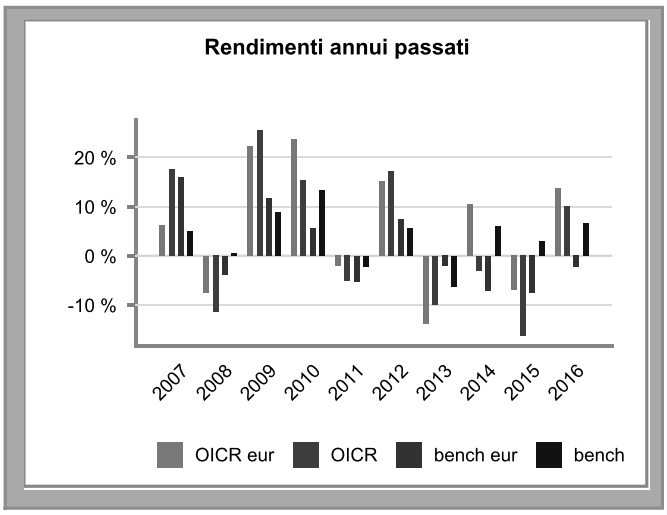


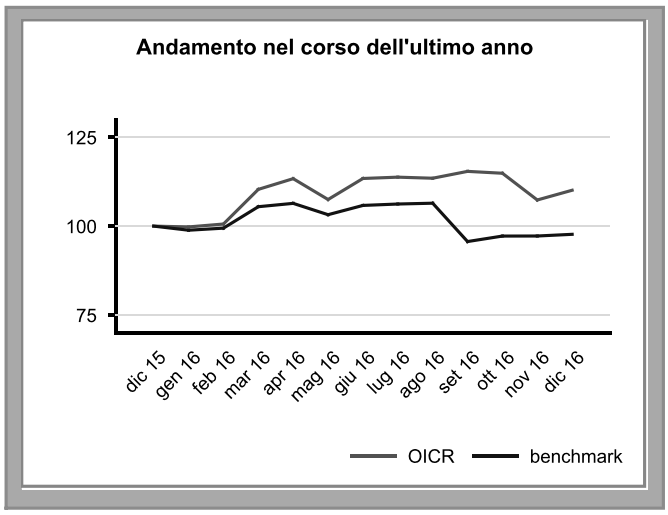


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	23.85 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	22.03 %

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

JB Local Emerging Bond

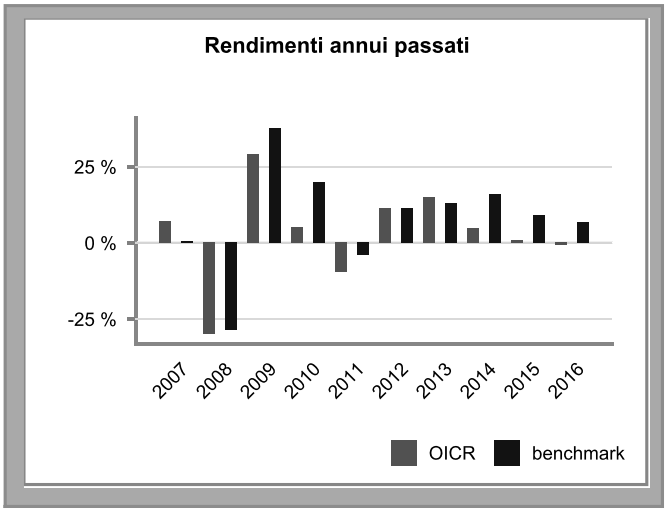


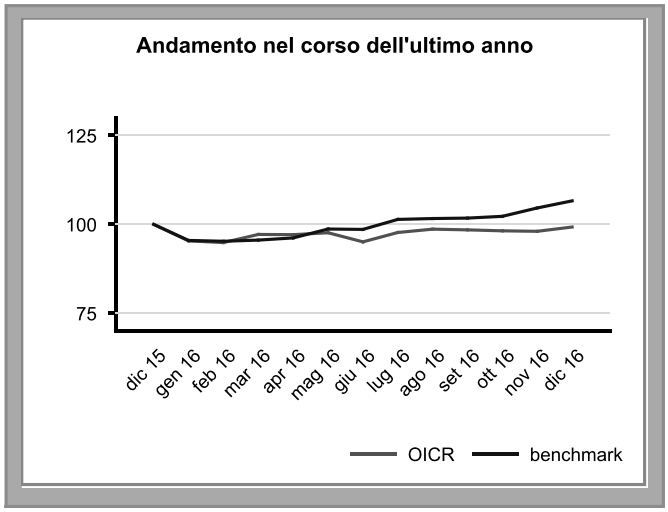


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	7.67 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	11.06 %

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

JPM Convertible Globale

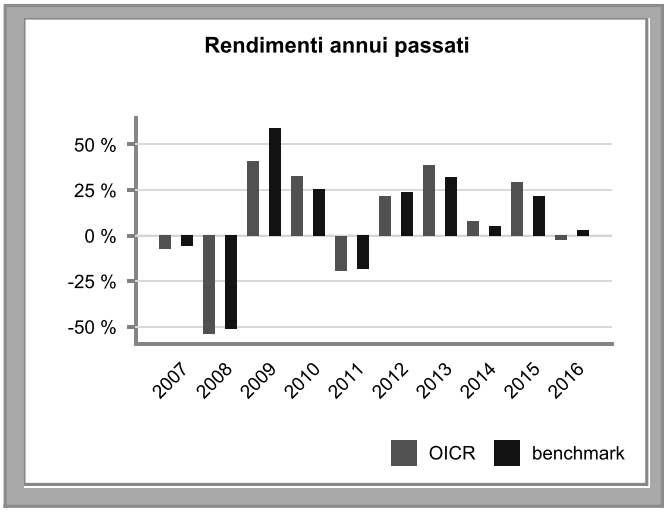


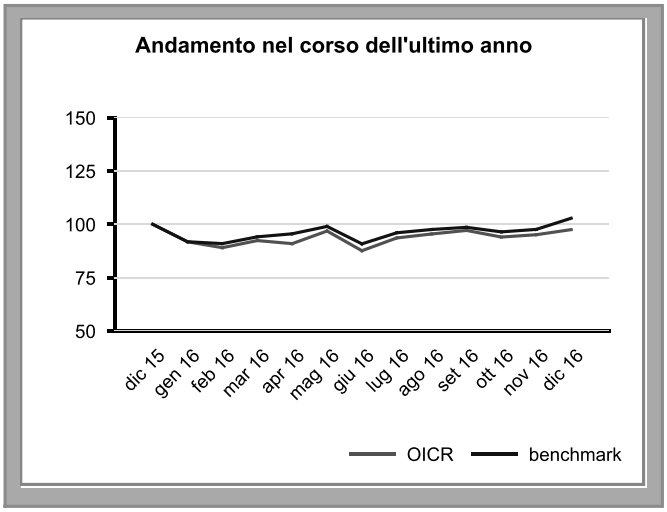


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.73 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.99 %

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

JPM Europe Small Cap

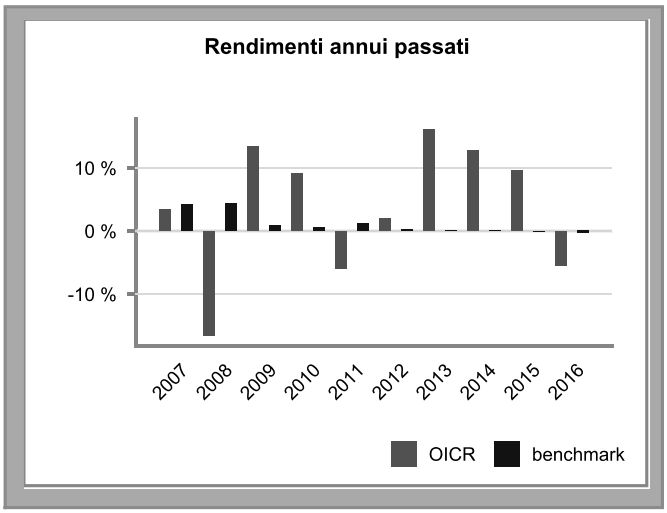


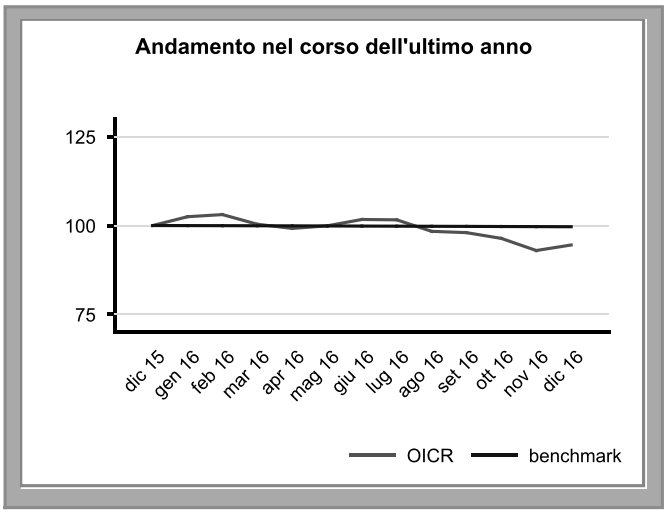


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	18.45 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	18.36 %

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

JPM Global Appreciation



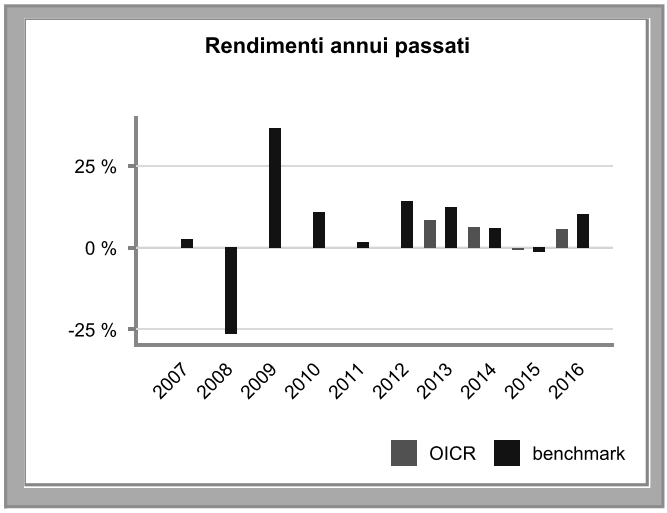


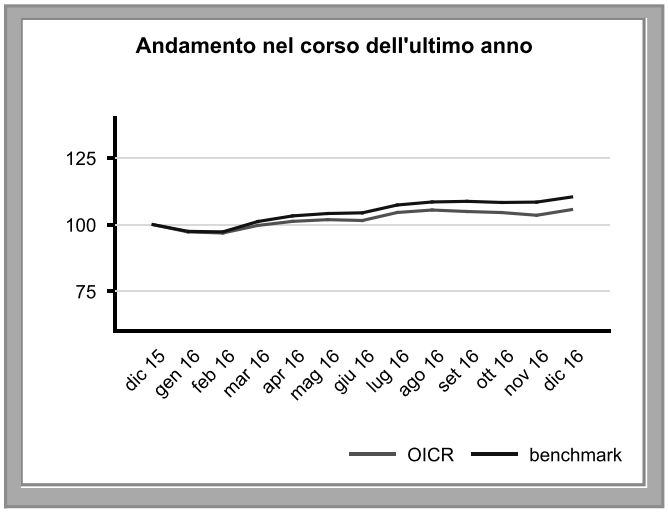
Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	0 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.43 %

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

JPM Global Income

L'OICR ha modificato la composizione del Benchmark composito ad aprile '10 e a marzo '11; nel grafico sono riportati i rendimenti ottenuti dall'attuale parametro di riferimento della gestione.

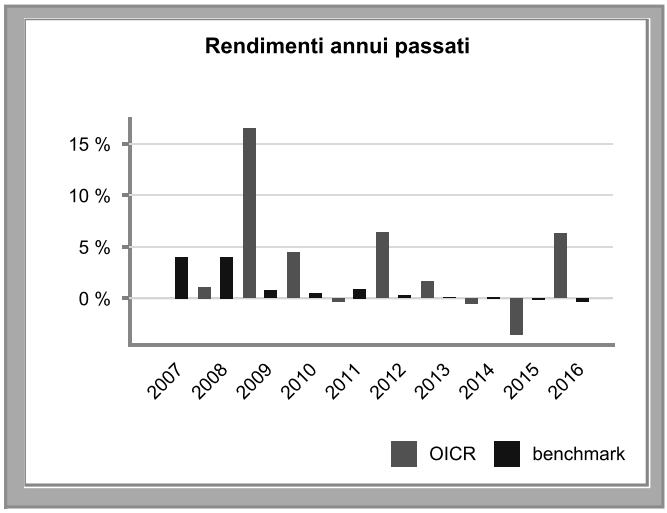


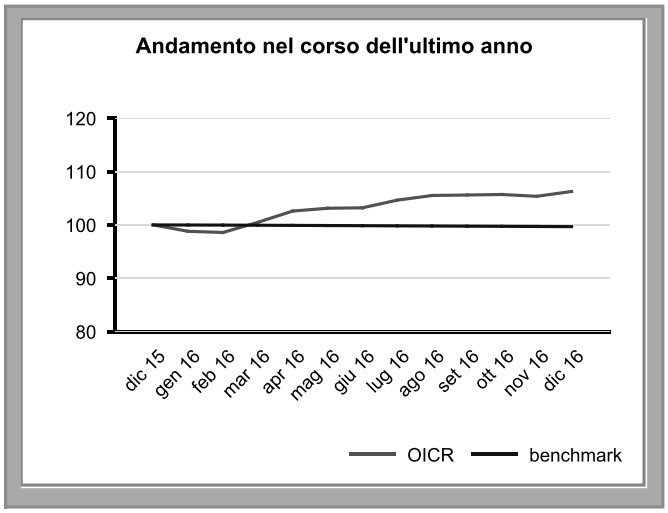


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	6.11 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.07 %

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

JPM Income Opportunity

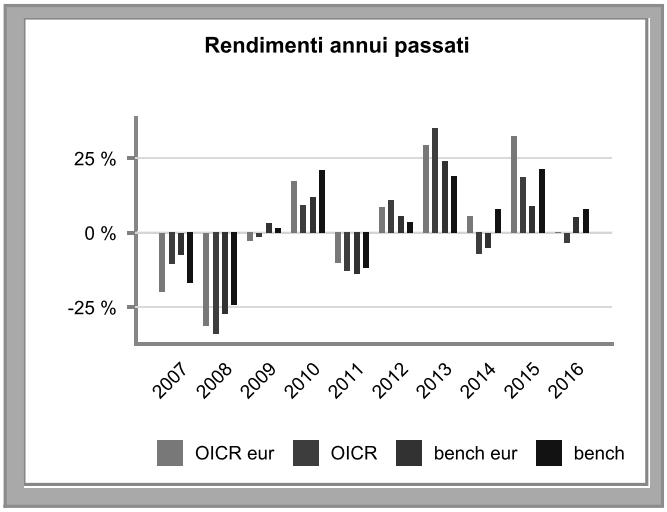


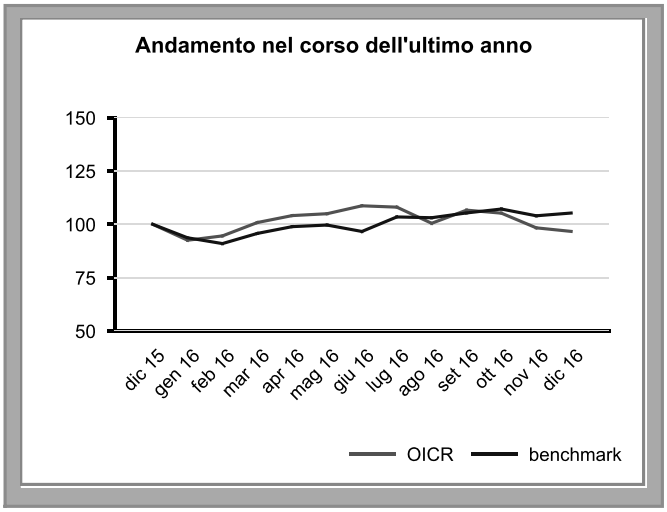


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	0 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.21 %

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

JPM Japan Equity USD

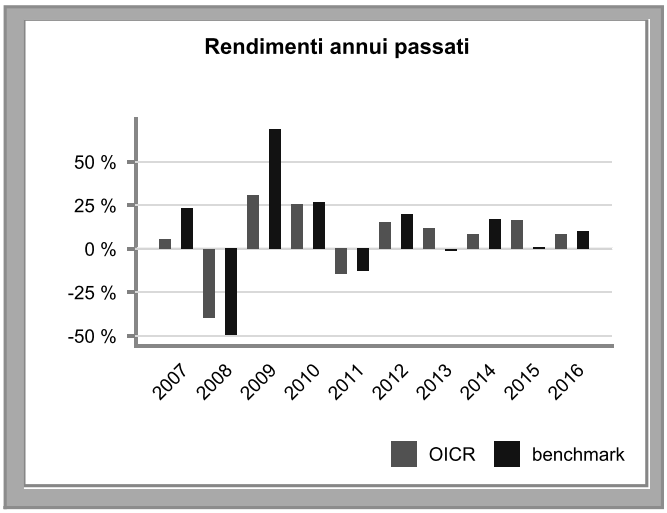


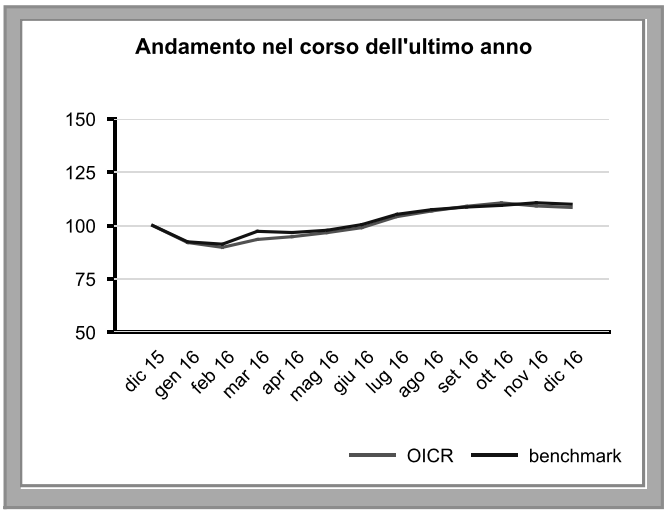


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	23.55 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	22.75 %

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

JPM Pacific Equity



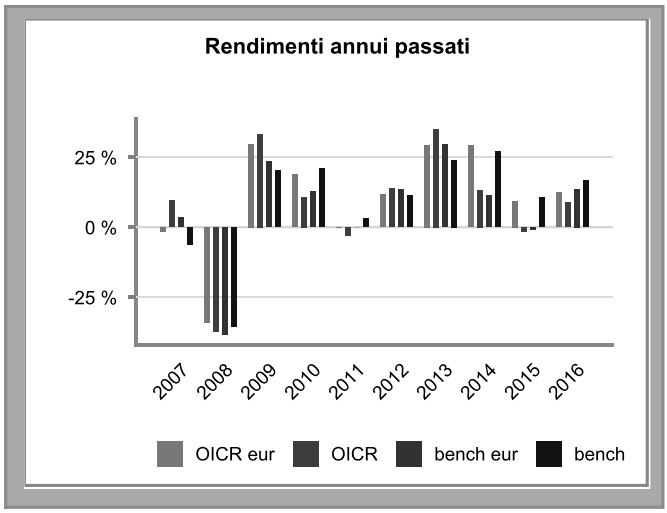


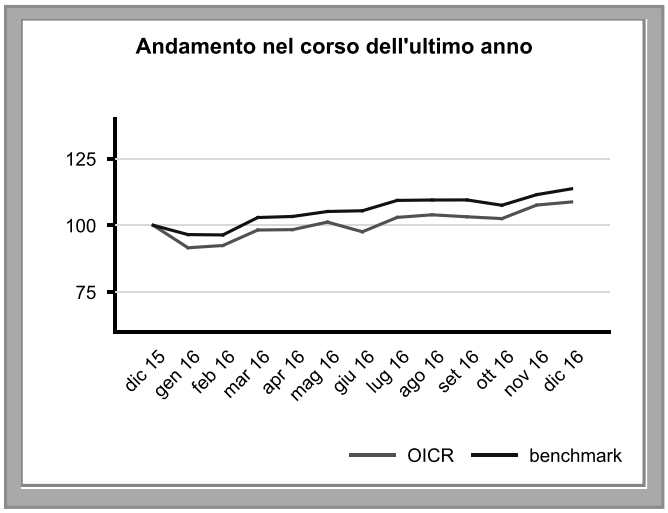
Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	16.37 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	16.43 %

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

V

JPM US Select Equity

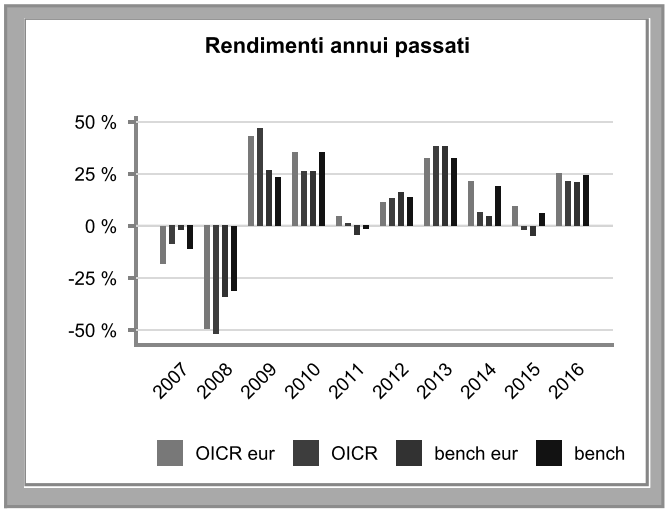


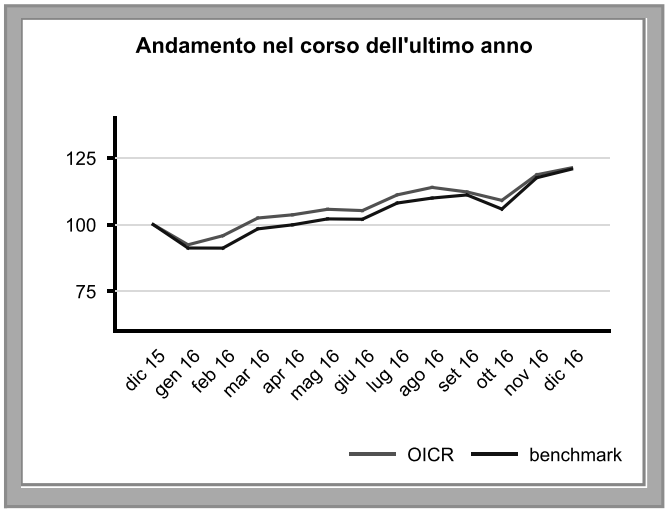


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	15.61 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	16.78 %

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

JPM US Smaller Companies

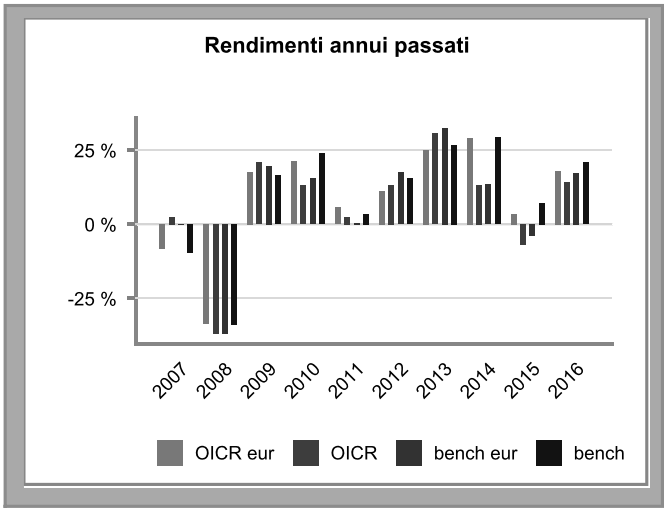


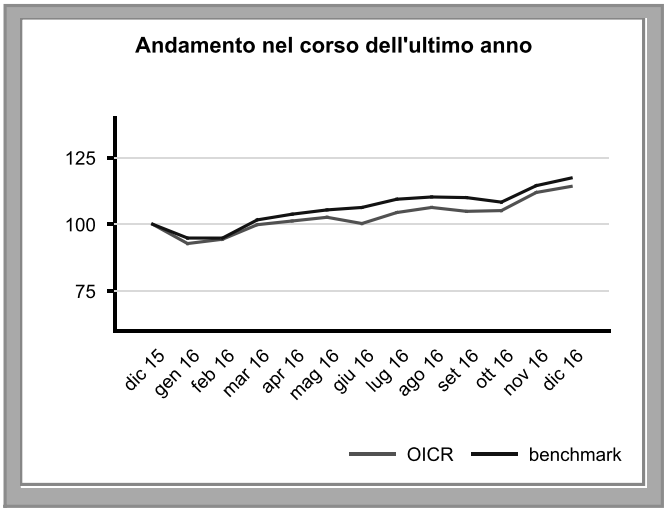


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	20.57 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	16.97 %

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

JPM Us Value

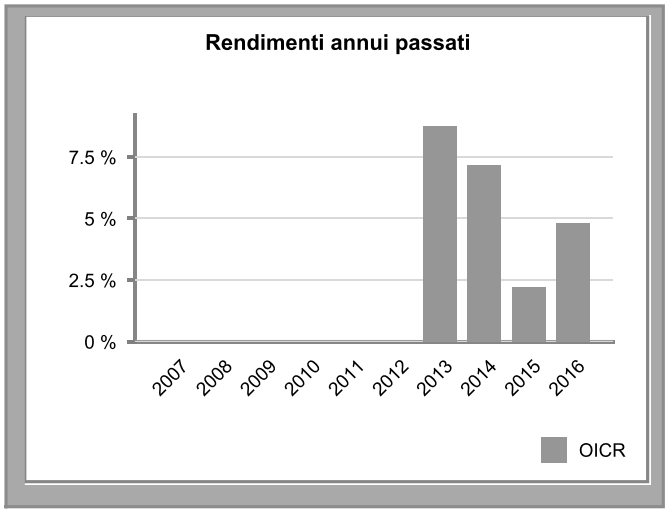


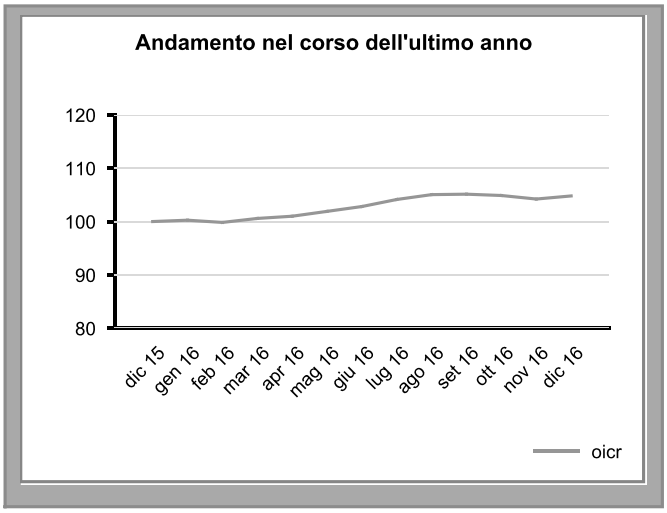


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	16.4 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.92 %

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

Jupiter Dynamic Bond

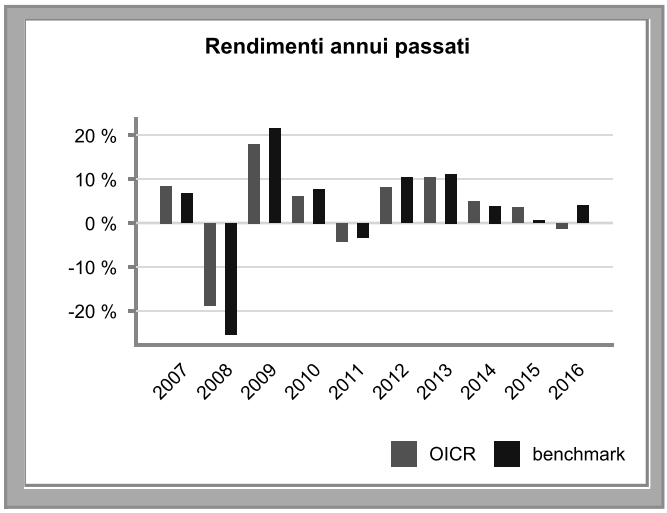


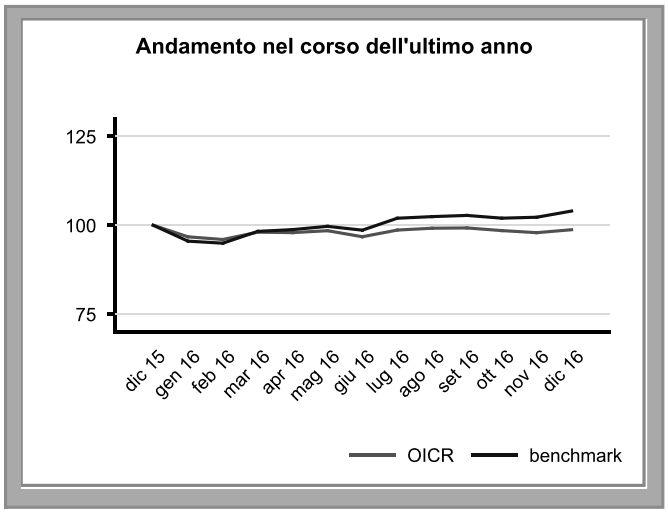


Volatilità media annua attesa dell'OICR	2.39 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	1.9 %

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

Lombard Convertible Bond

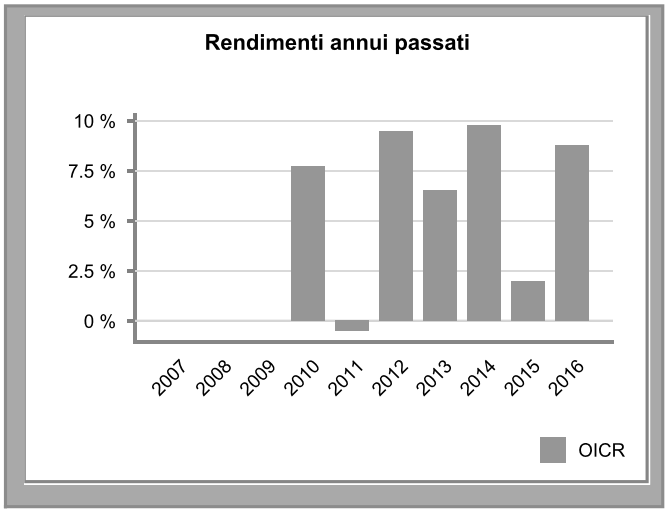


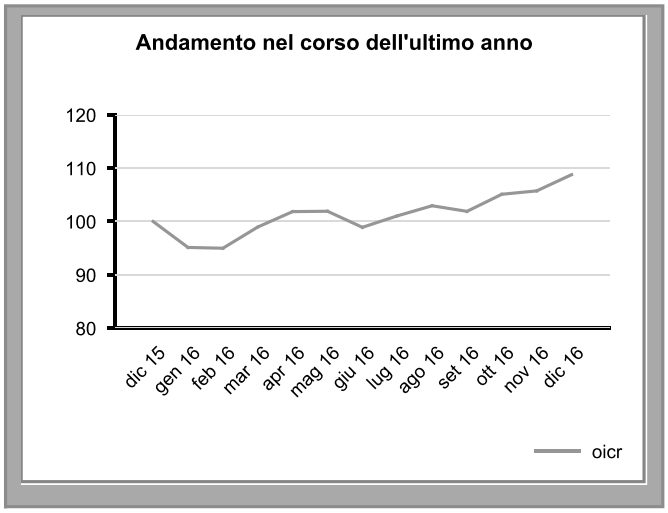


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	6.53 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	4.58 %

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

M&G Dynamic Allocation

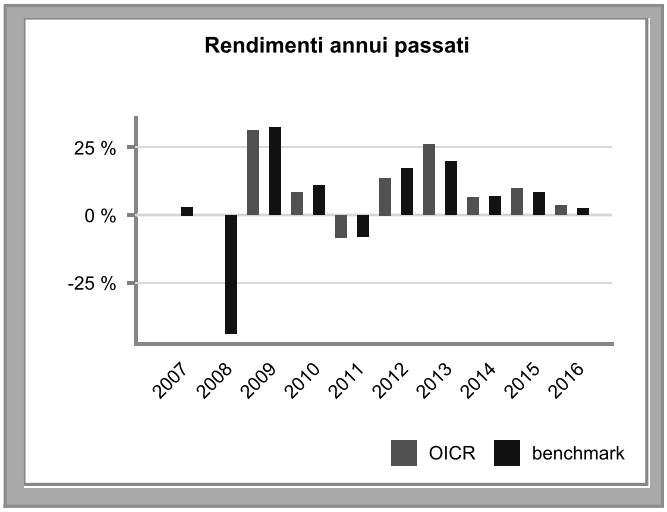


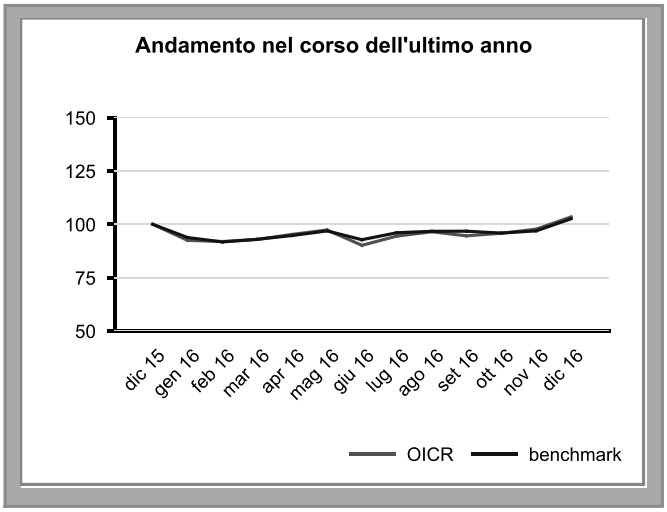


Volatilità media annua attesa dell'OICR	8.74 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	9.57 %

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

M&G European Strategic Value

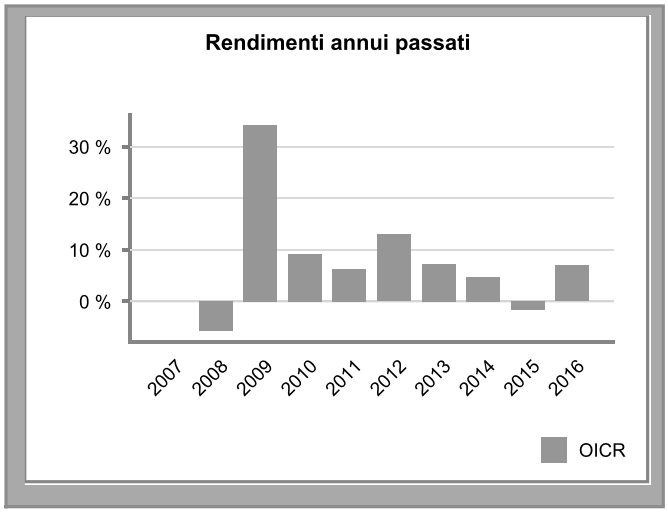


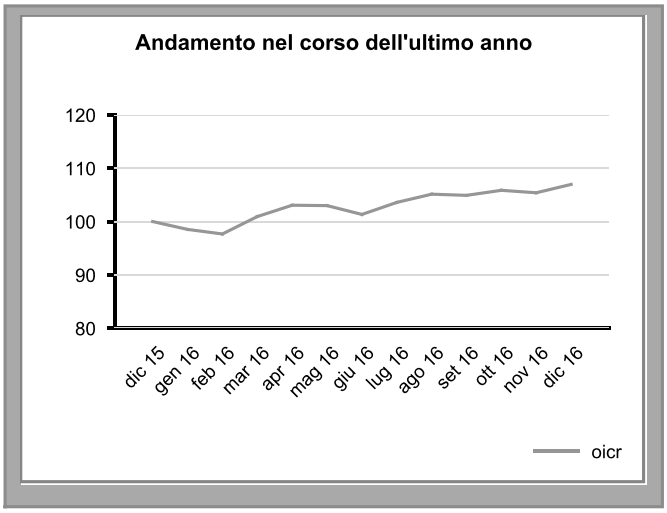


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	22.37 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	20.63 %

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

M&G Optimal Income

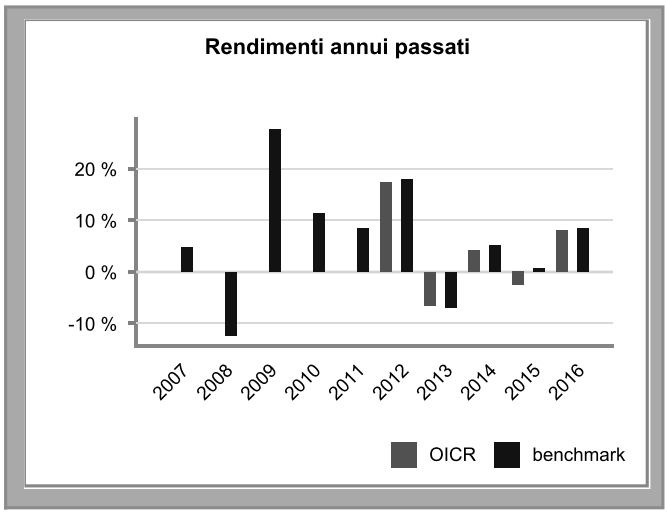


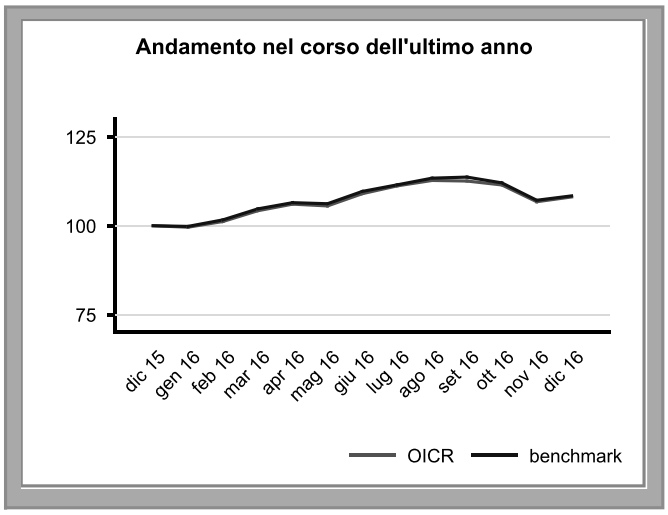


Volatilità media annua attesa dell'OICR	3.59 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.42 %

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

MFS Emerging Markets Debt (Hdg)

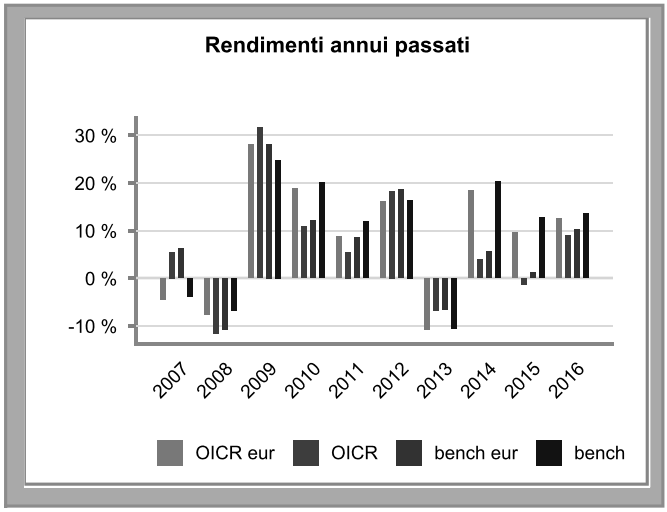


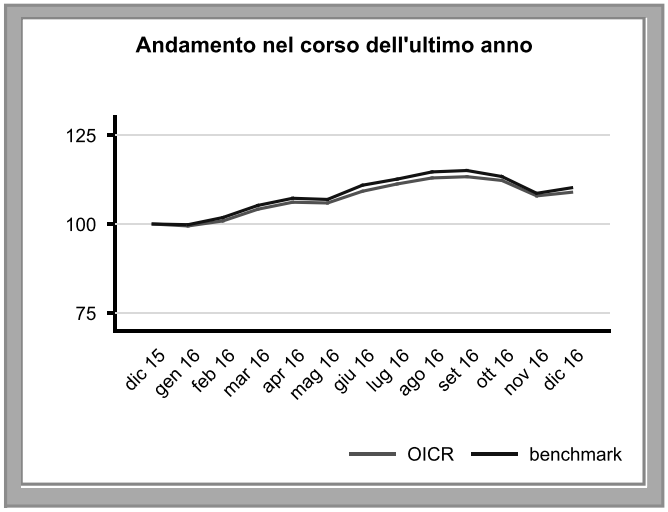


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	5.48 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	7.69 %

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

MFS Emerging Markets Debt

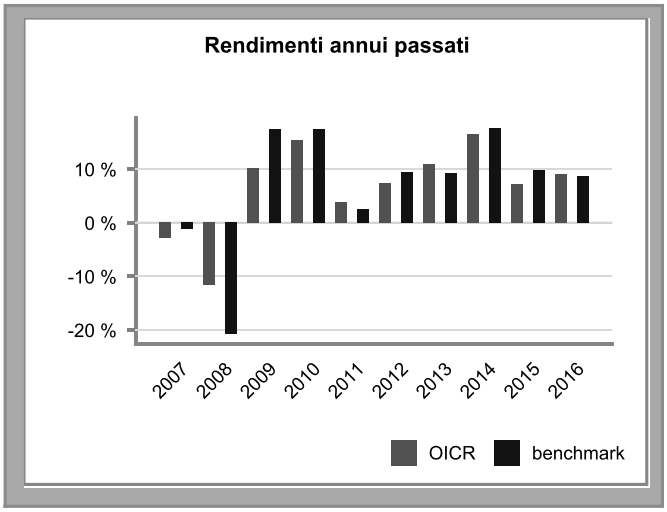


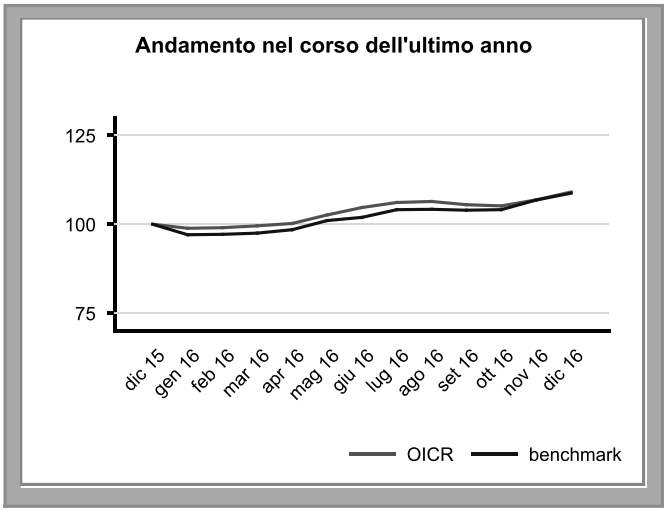


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.9 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	8.92 %

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

MFS Global Total Return

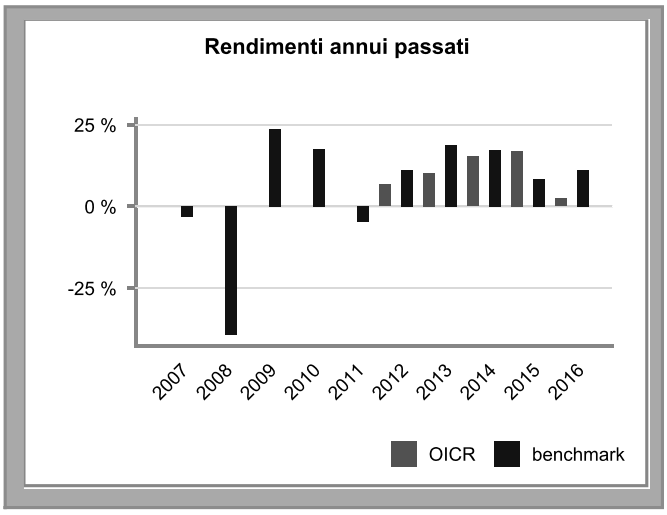


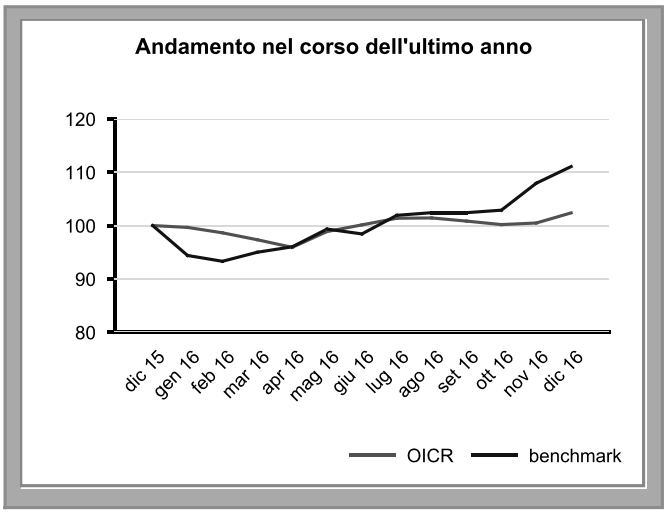


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	9.28 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	9.62 %

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

MFS Prudent Wealth

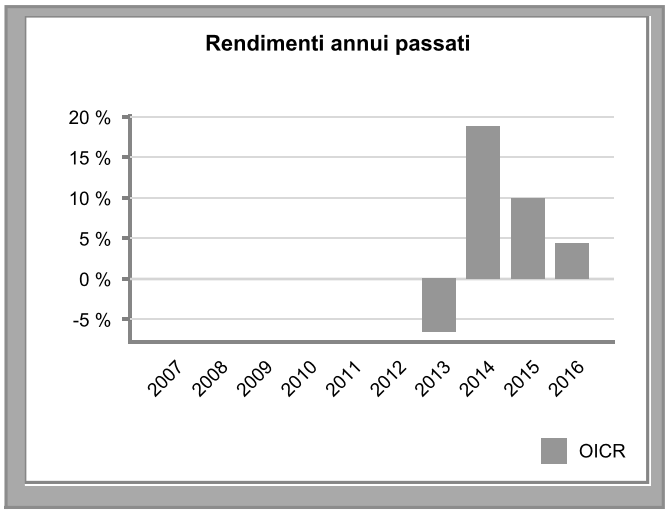


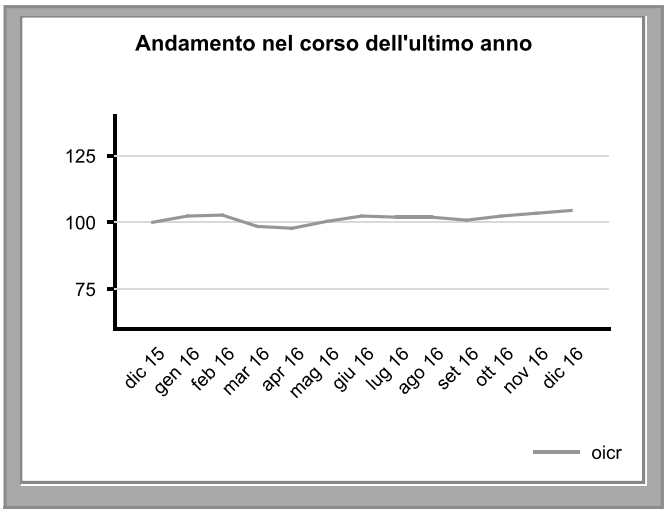


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	13.88 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	8.51 %

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

MFS US Government Bond

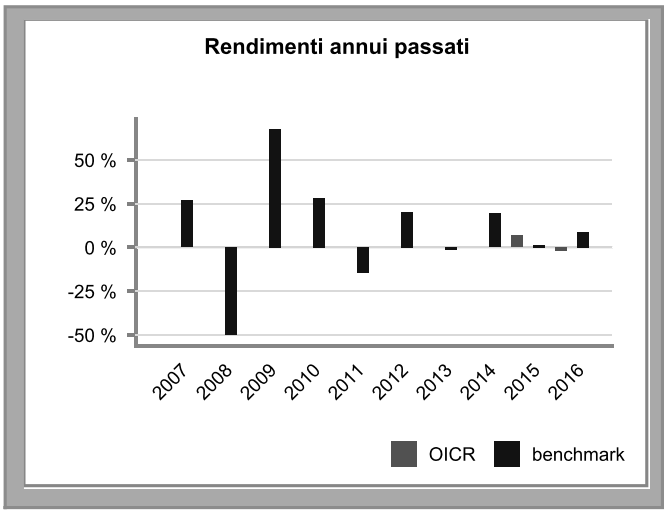


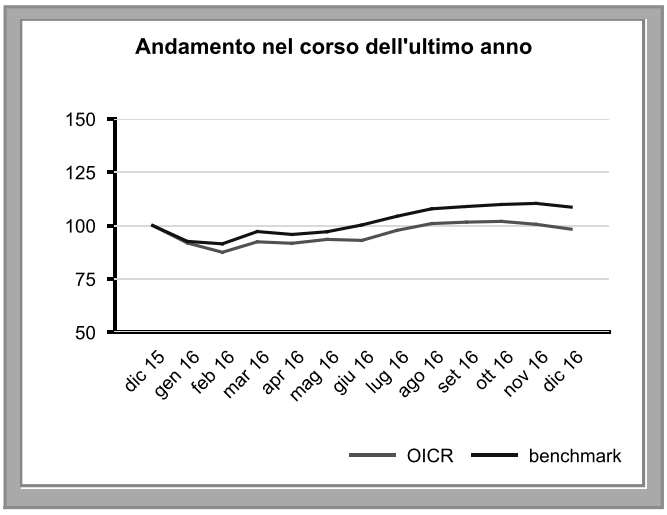


Volatilità media annua attesa dell'OICR	9.08 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	8.47 %

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

Mirae Asia Sector Leader

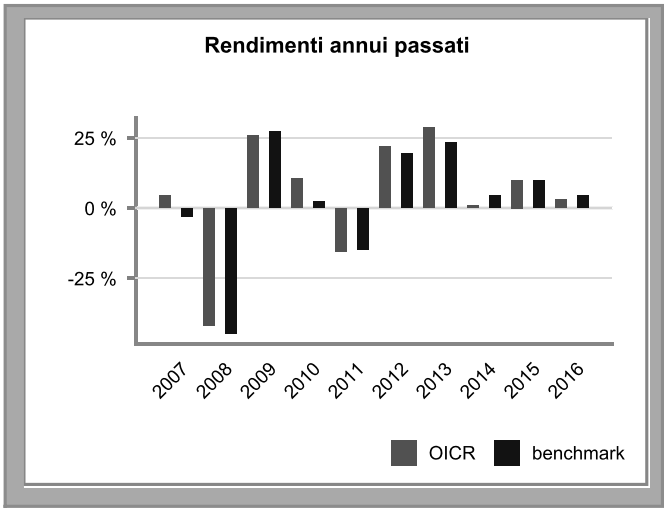


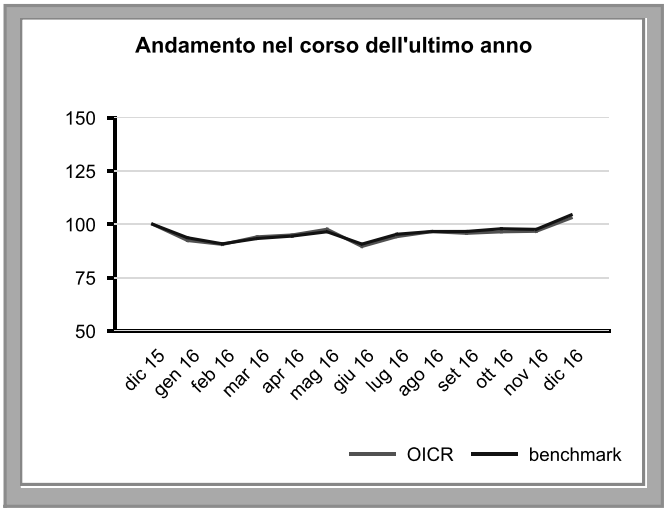


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	17.09 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	16.32 %

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

MS Eurozone Equity Alpha

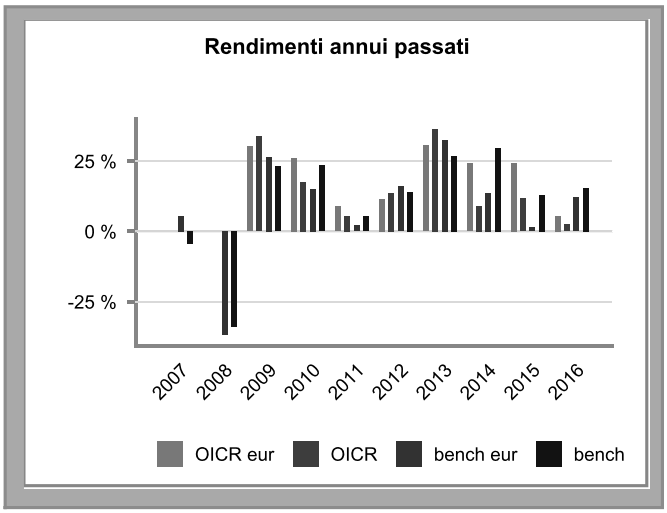


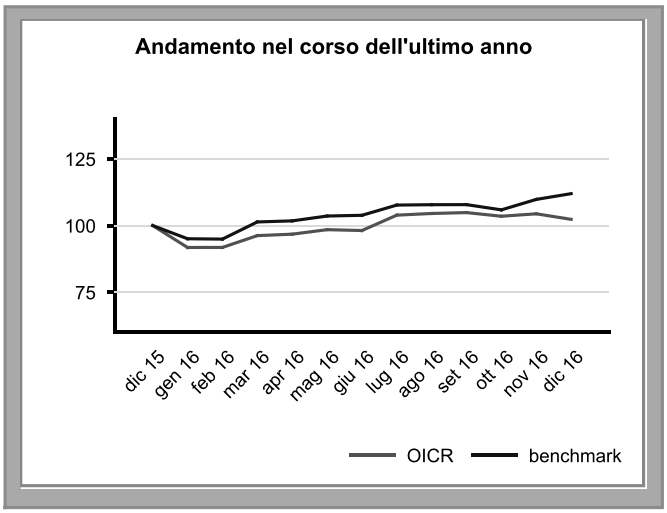


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	20.53 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	20.24 %

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

MS US Advantage Equity

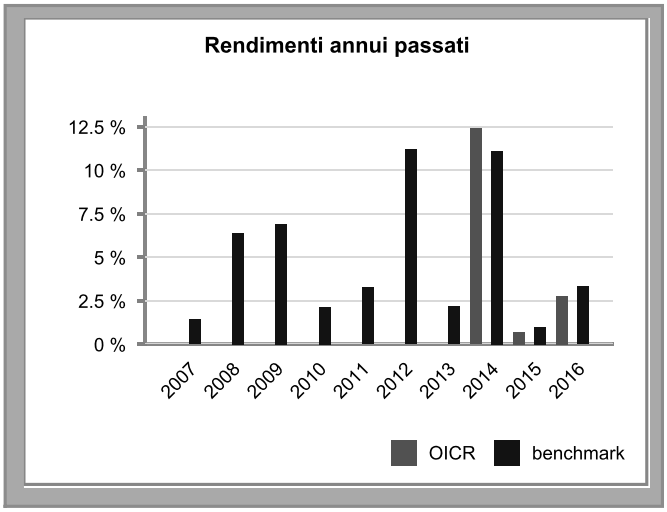


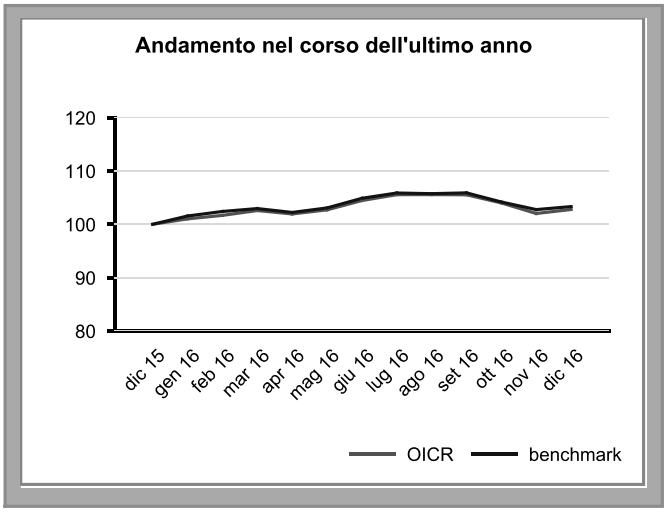


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	15.65 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.9 %

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

Natixis Euro Aggregate Bond

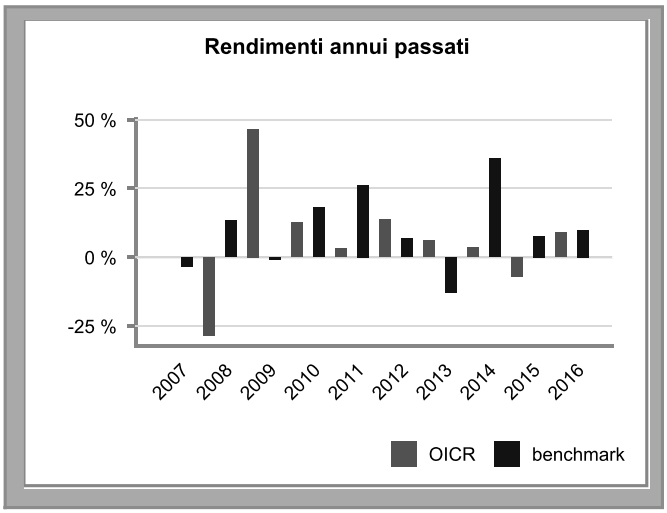


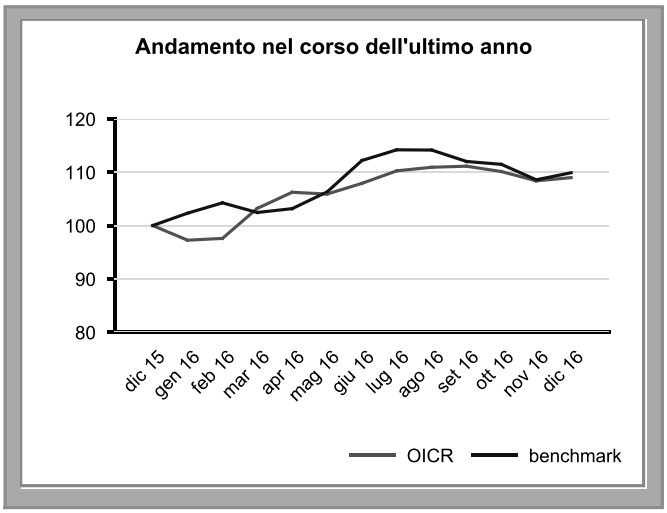


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	2.98 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.97 %

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

Natixis Multisector Income

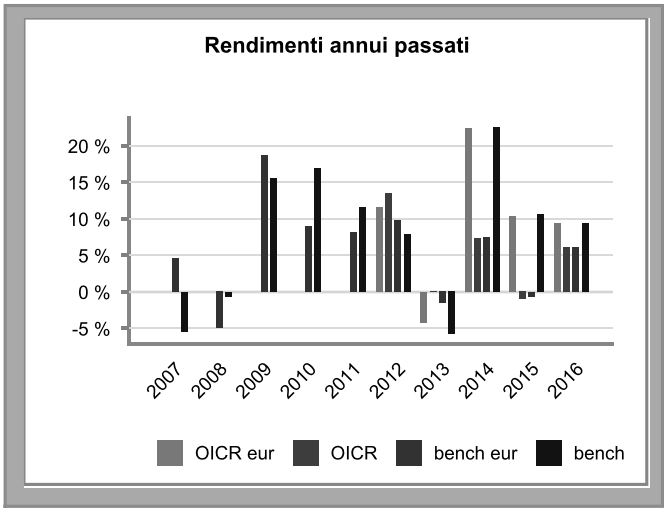


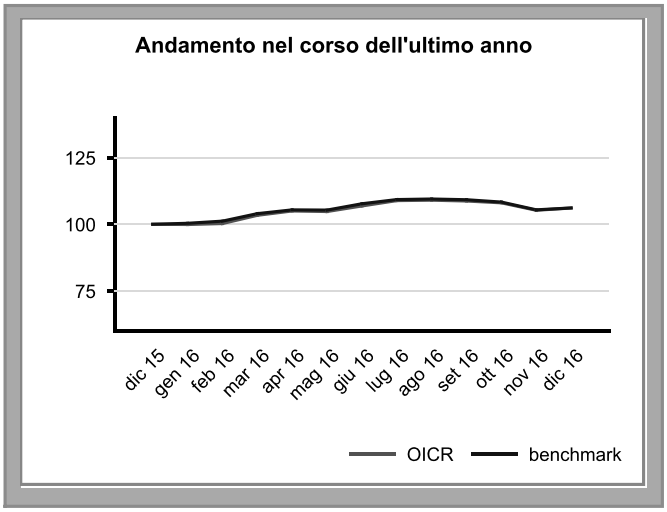


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	11.89 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.21 %

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

NN (L) US Credit

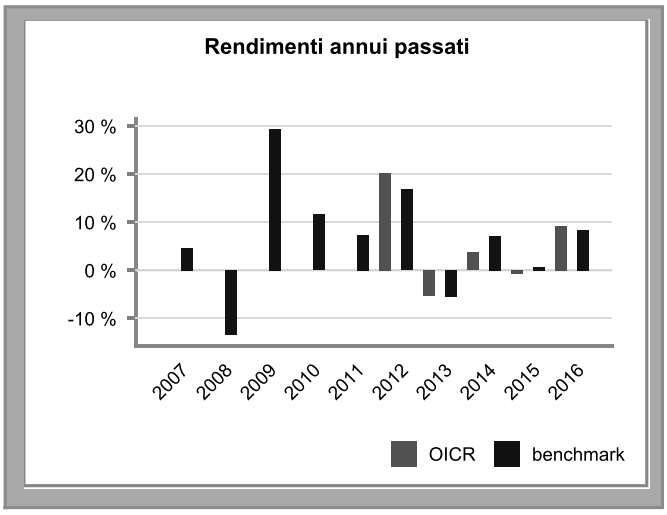


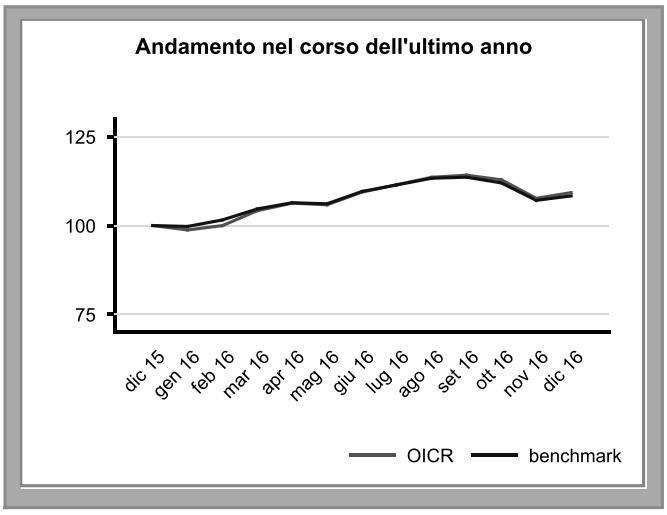


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.78 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	9.81 %

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

NN Emerging Markets Debt HC

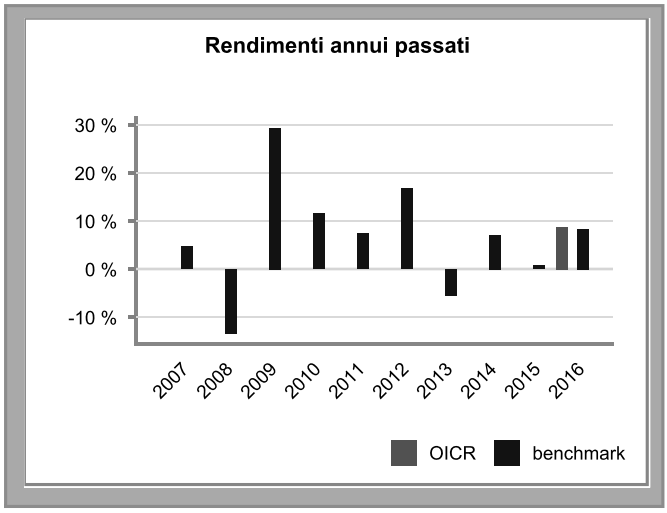


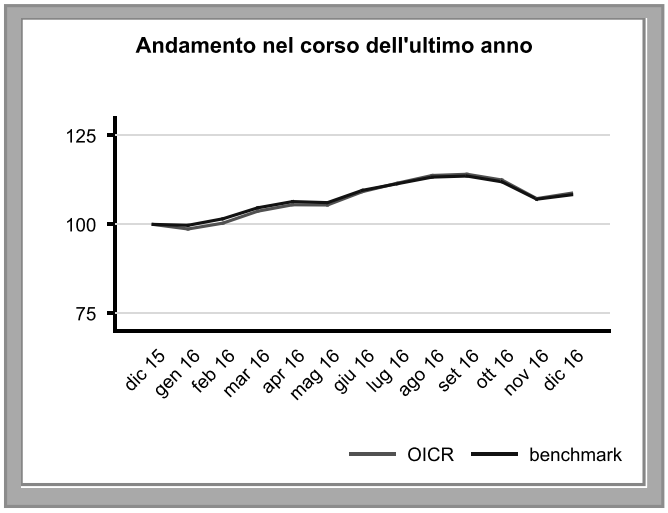


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	5.48 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.21 %

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

Nordea Emerging Market Bond (Hdg)

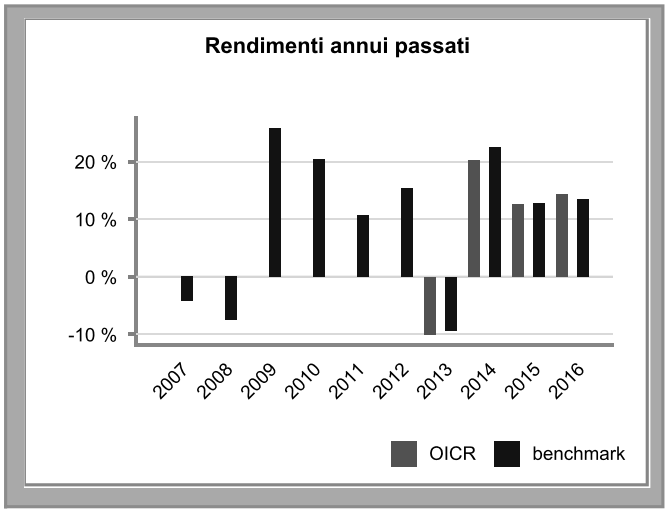


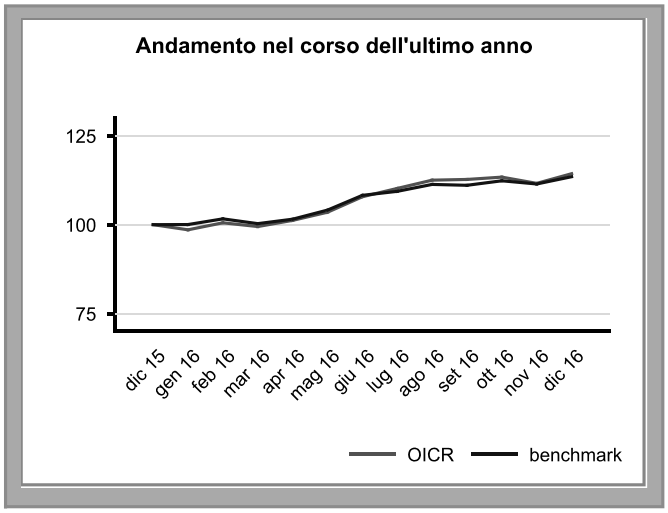


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	5.48 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.47 %

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

Nordea Emerging Market Bond



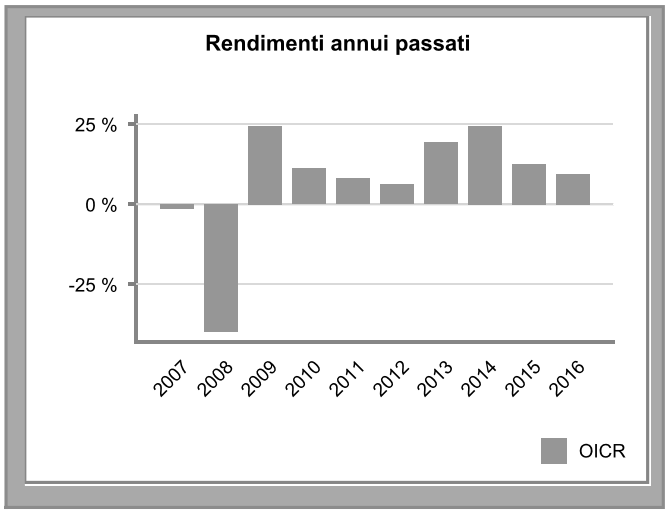


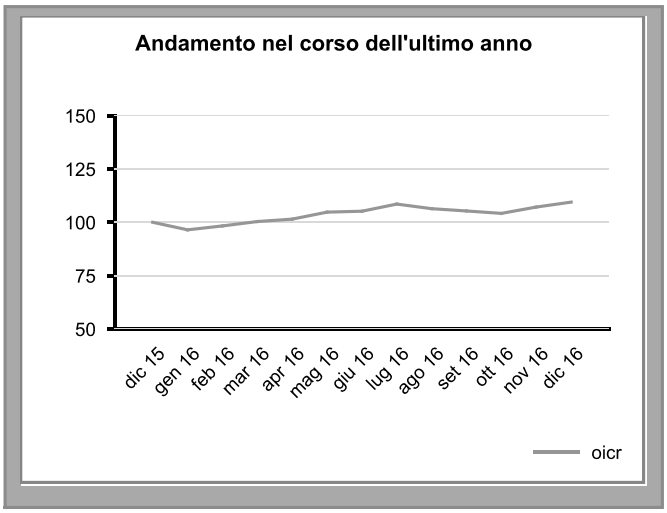
Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.7 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	9.63 %

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

Nordea Global Stable Equity

I dati di performance antecedenti al 2010 si sono verificati in condizioni non più valide, poiché prima l'OICR aveva una politica d'investimento diversa.

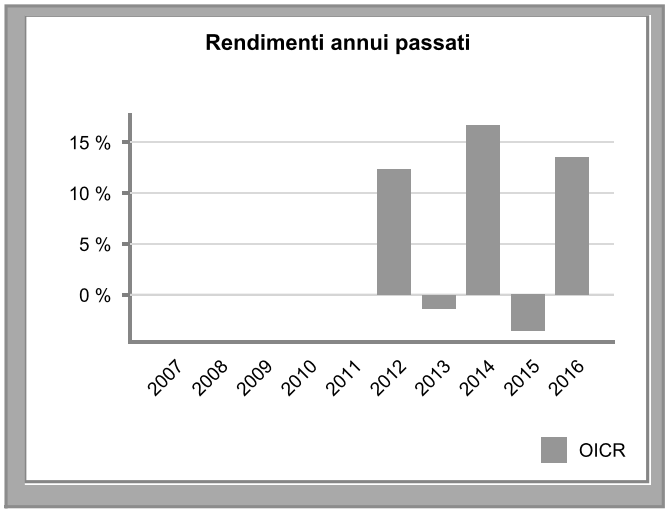


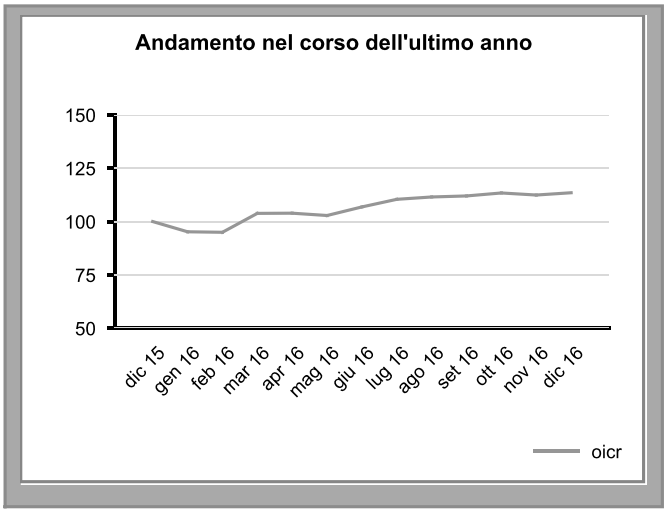


Volatilità media annua attesa dell'OICR	13.52 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	12.31 %

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

Nordea Stable Emerging Equity

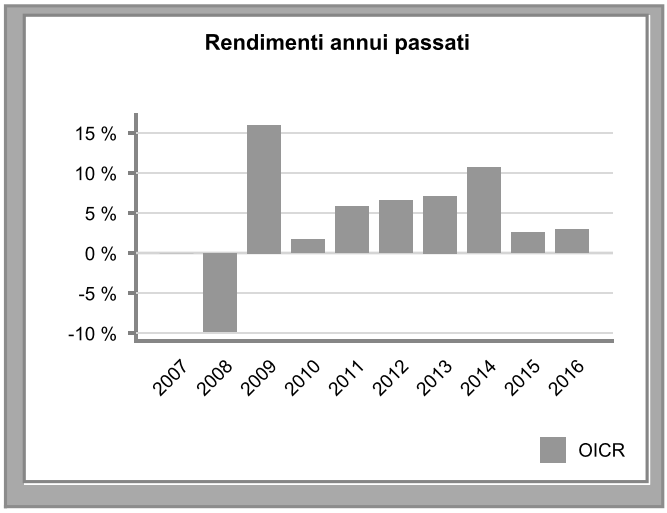


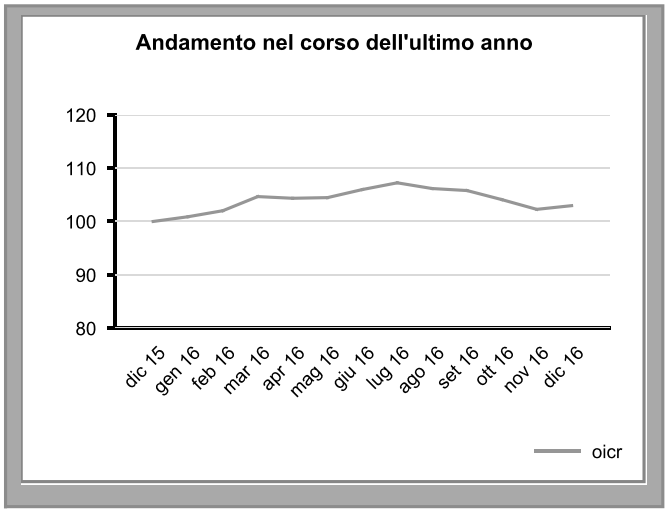


Volatilità media annua attesa dell'OICR	16.74 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	17.78 %

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

Nordea Stable Return

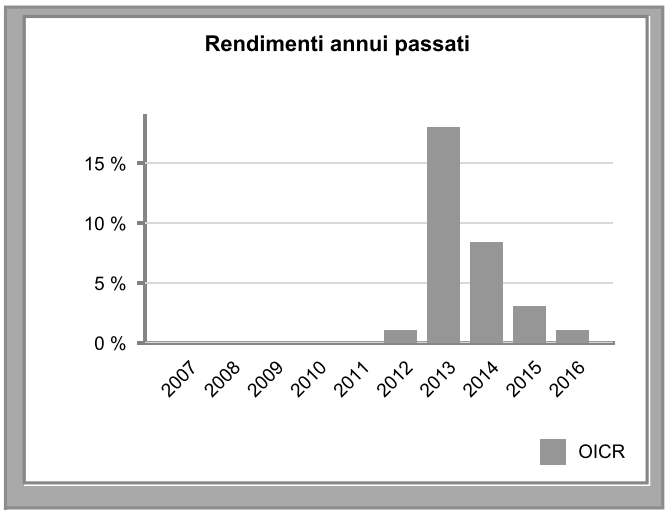


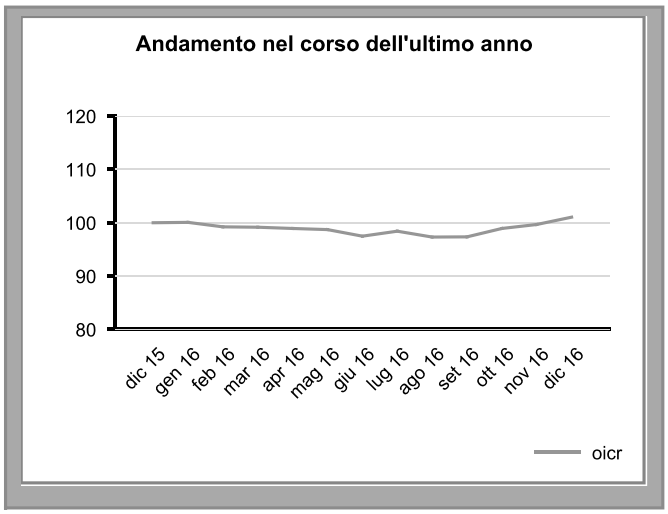


Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.23 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.51 %

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

OM Global Equity Absolute Return

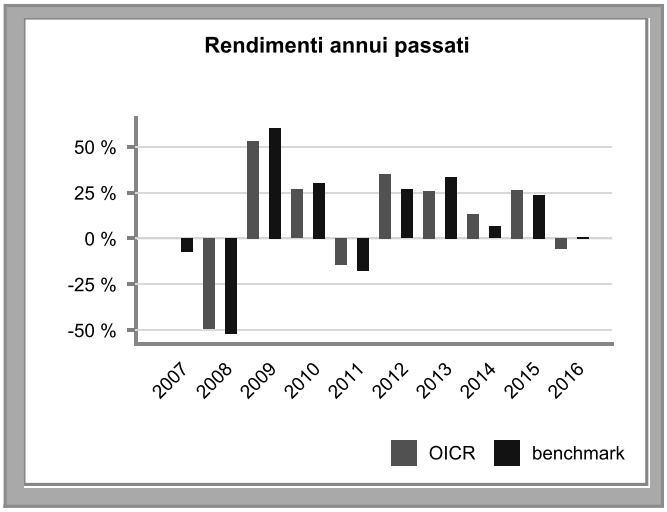


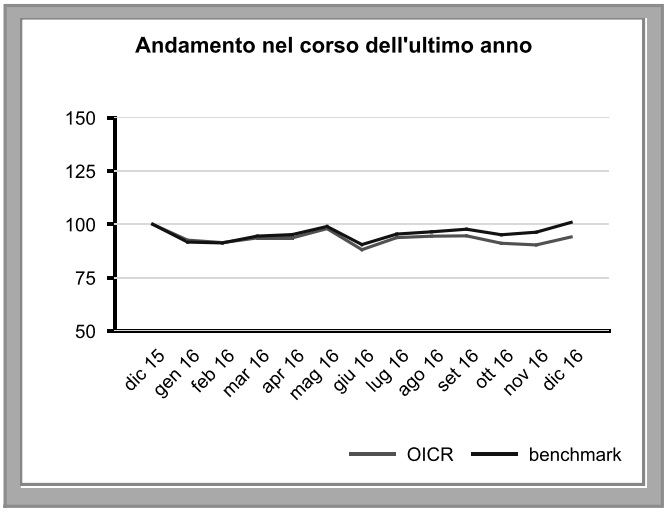


Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.09 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.67 %

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

Parvest Equity Europe Small Cap

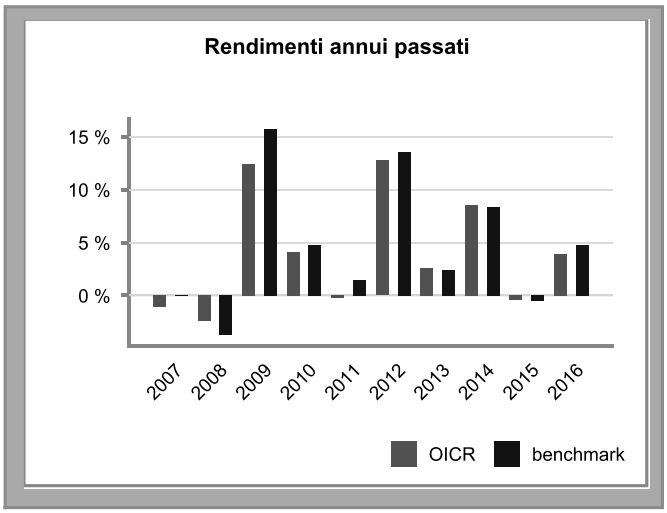


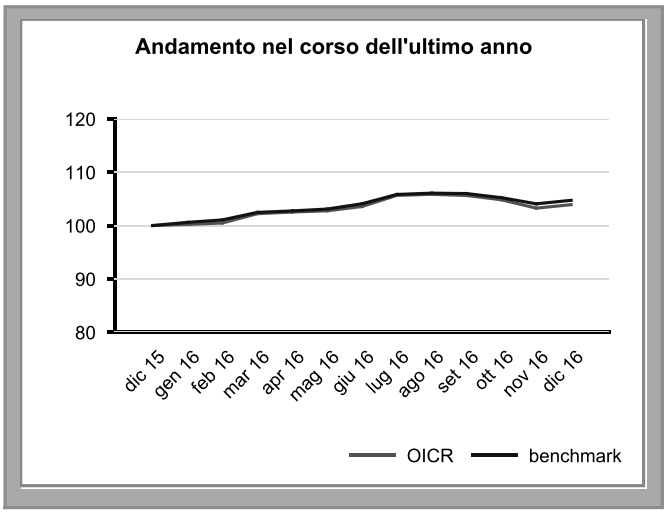


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	20.69 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	18.61 %

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

Parvest Euro Corporate Bond

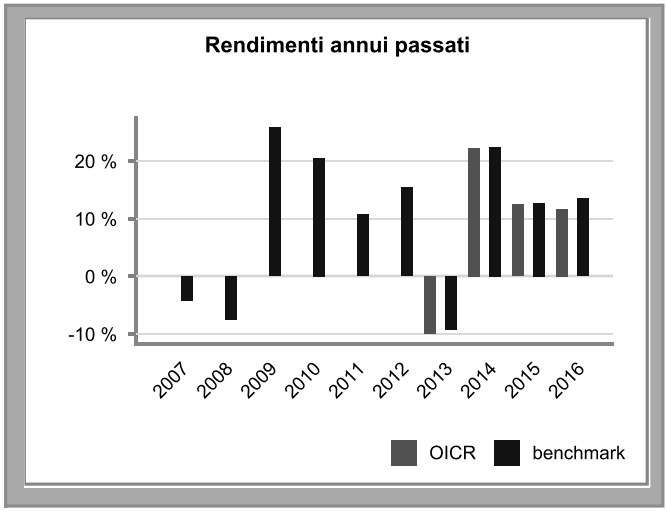


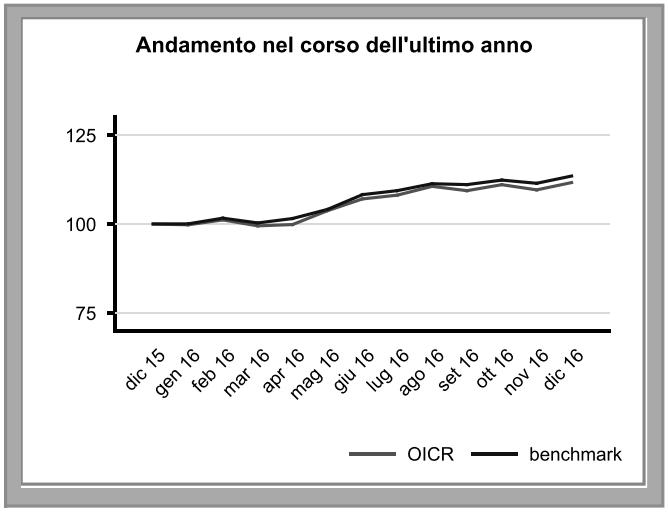


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	2.21 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.23 %

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

Pictet Emerging Debt (no hdg)

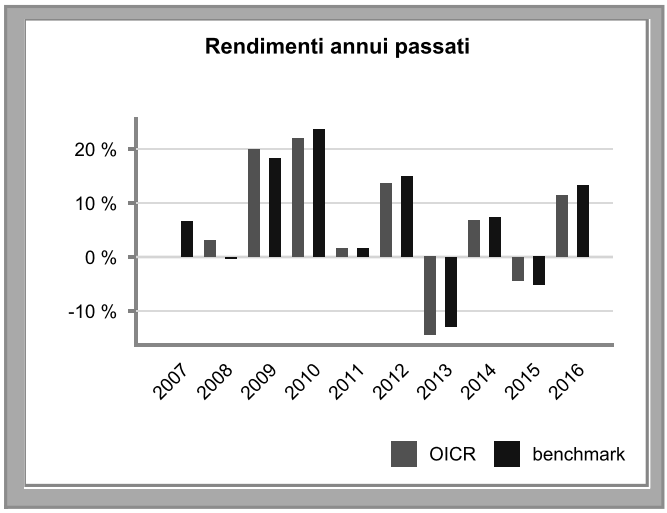


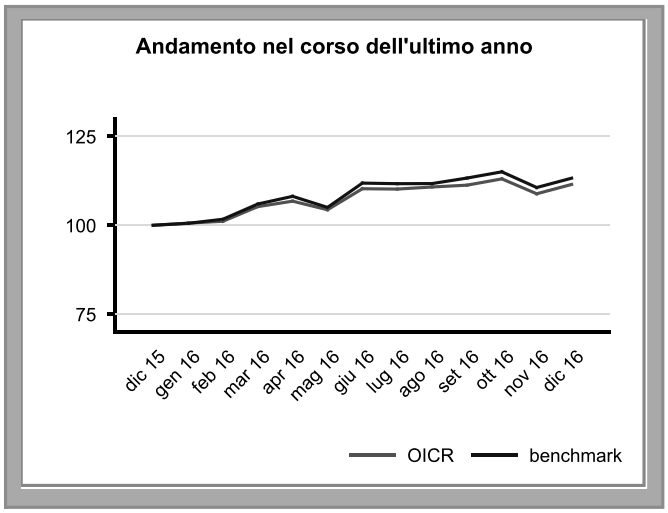


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.7 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	10.41 %

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

Pictet Emerging Local Currency Debt

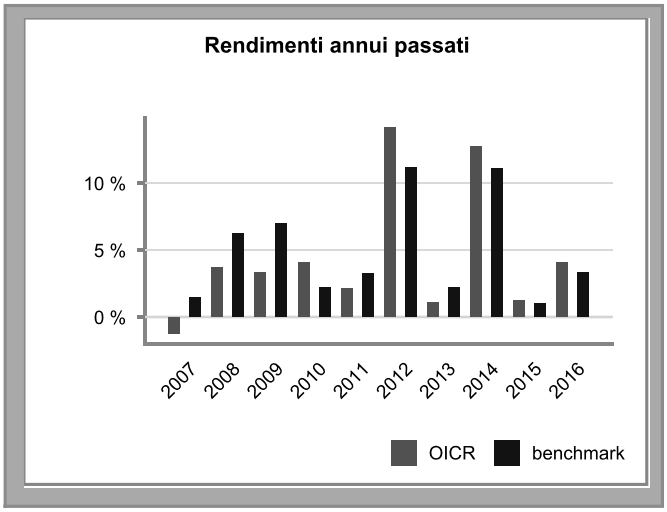


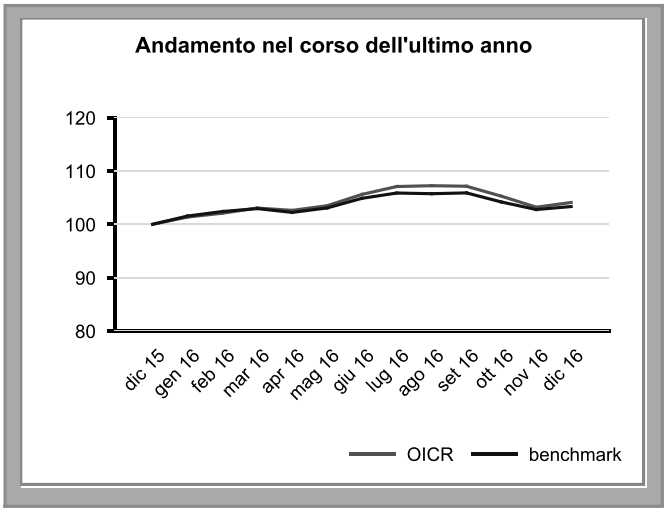


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	10.6 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	10.02 %

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

Pictet EUR Bonds

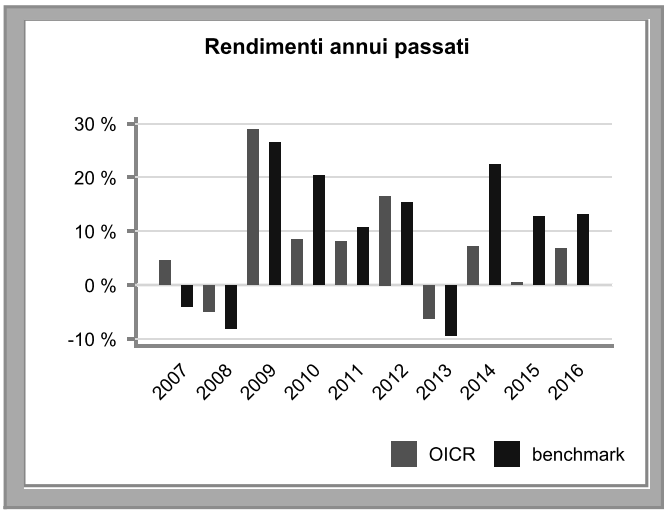


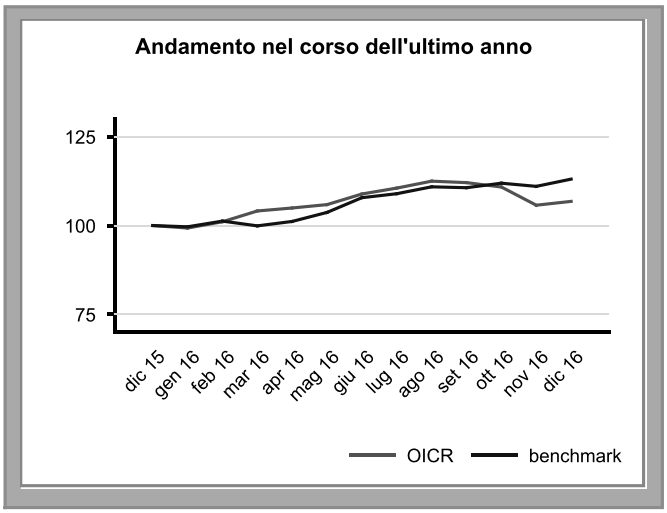


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	3.03 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.43 %

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

Pictet Global Emerging Debt

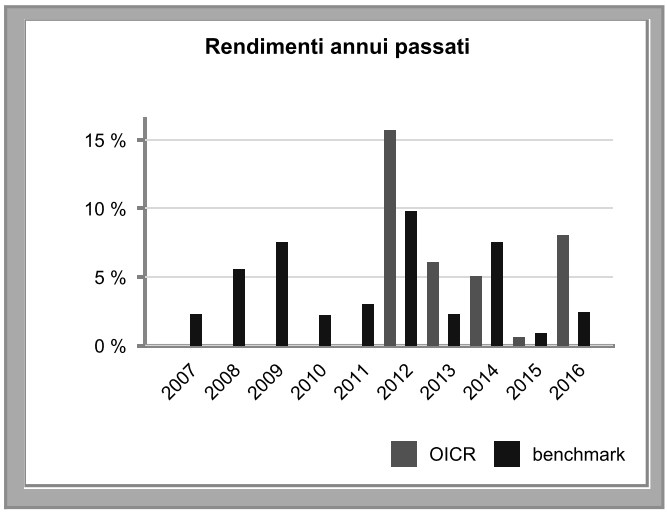


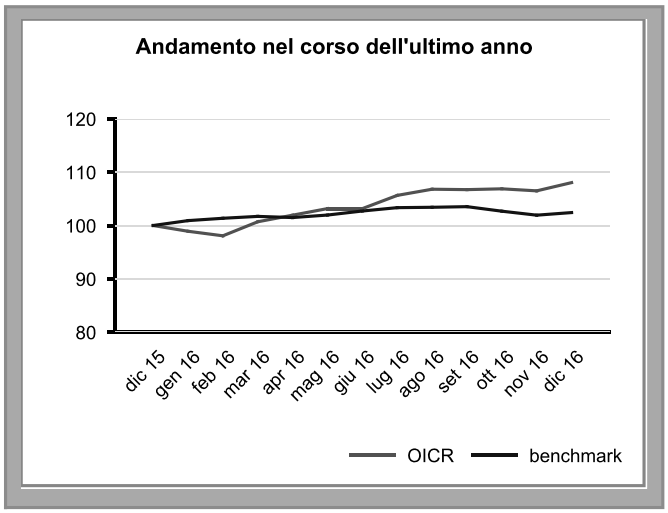


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.69 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.53 %

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

PIMCO Euro Income Bond

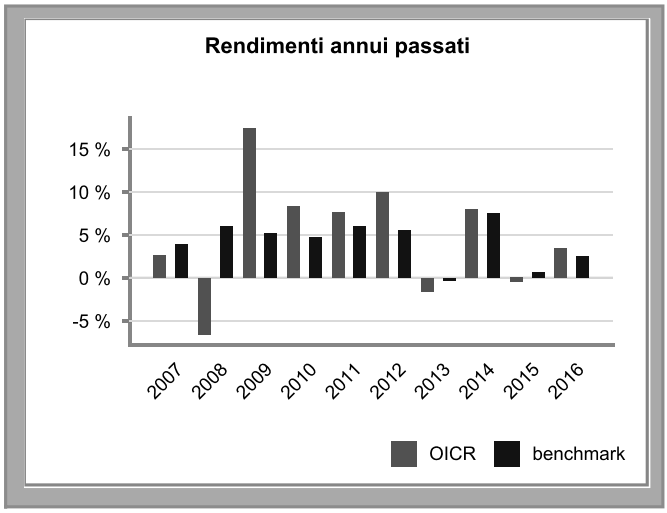


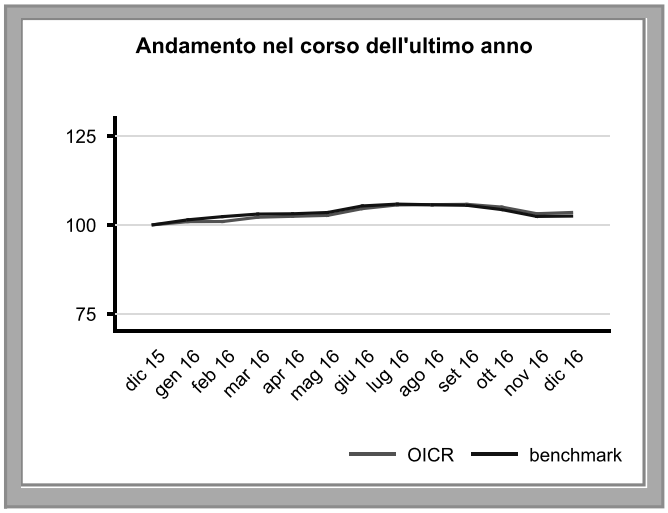


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	1.63 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.82 %

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

PIMCO Global Bond

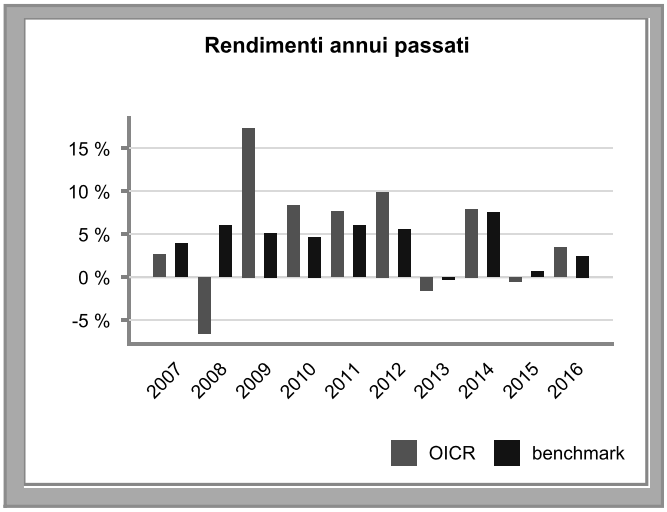


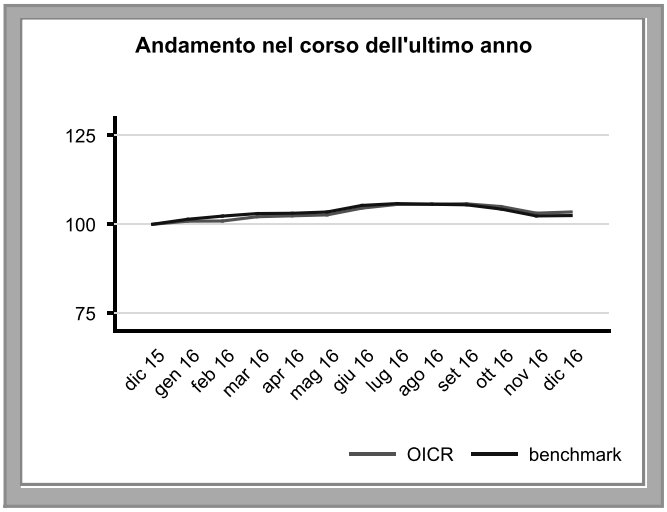


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	2.58 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.44 %

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

PIMCO Global Bond

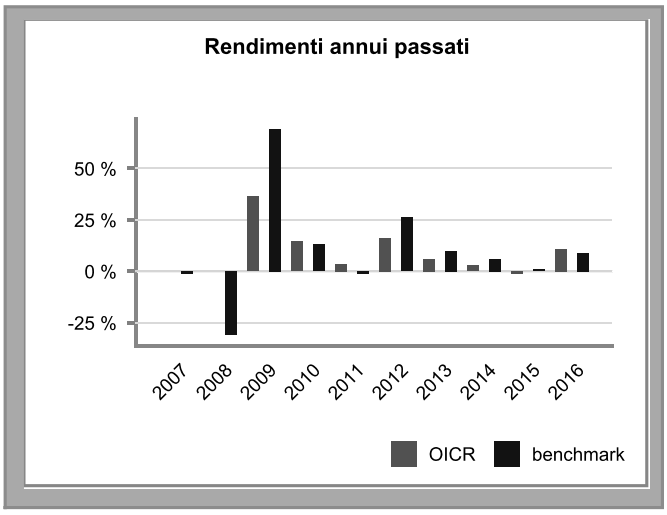


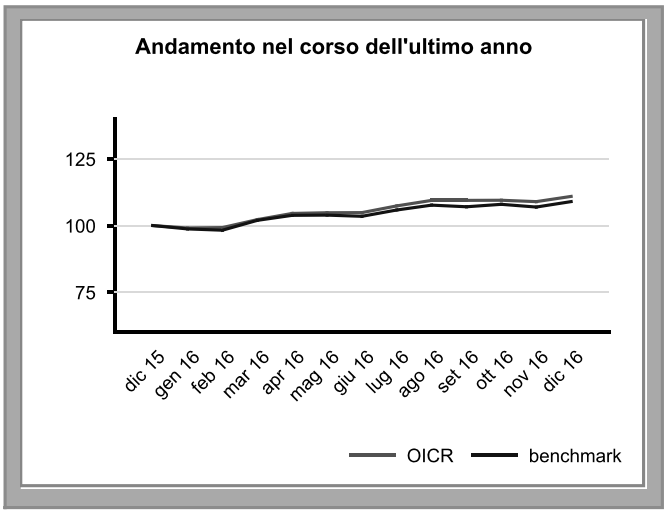


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	2.58 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.44 %

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

PIMCO Global High Yield Bond

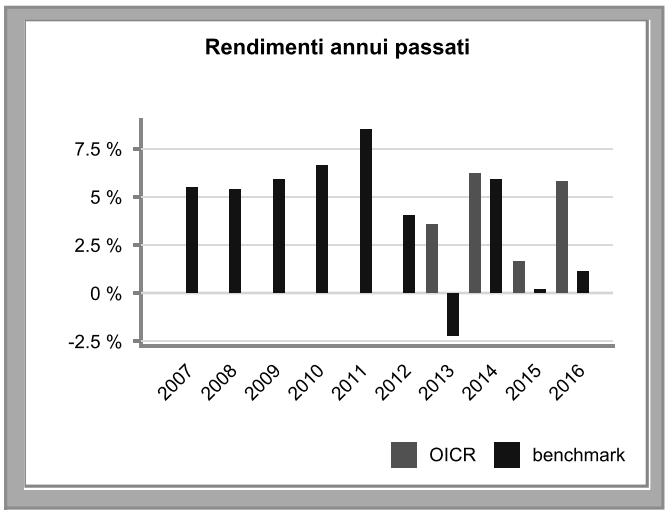


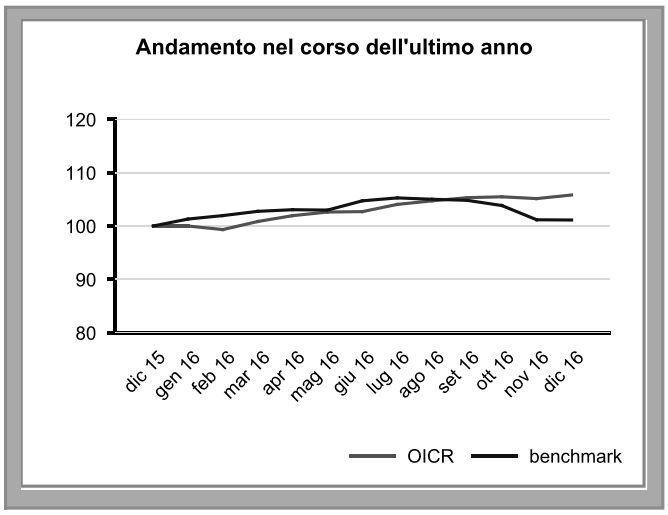


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	3.77 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.24 %

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

PIMCO Income (Hdg)

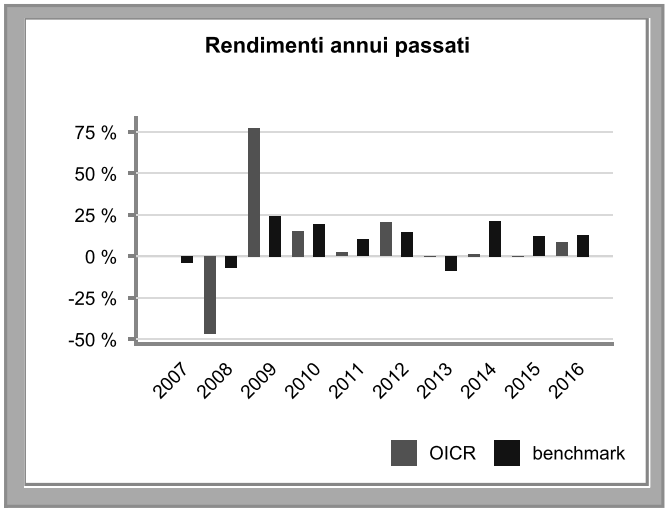


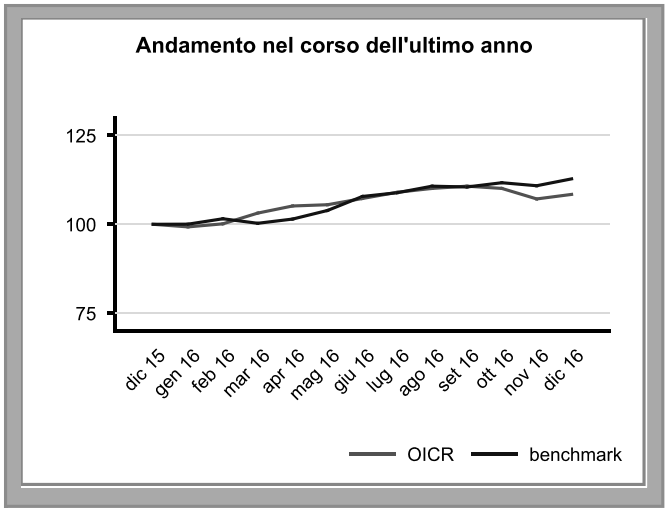


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	3.2 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.19 %

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

Pioneer Emerging Markets Bond (Hdg)

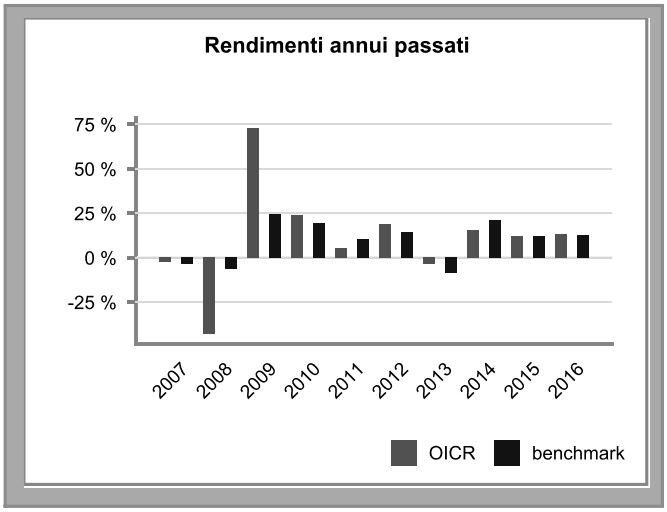


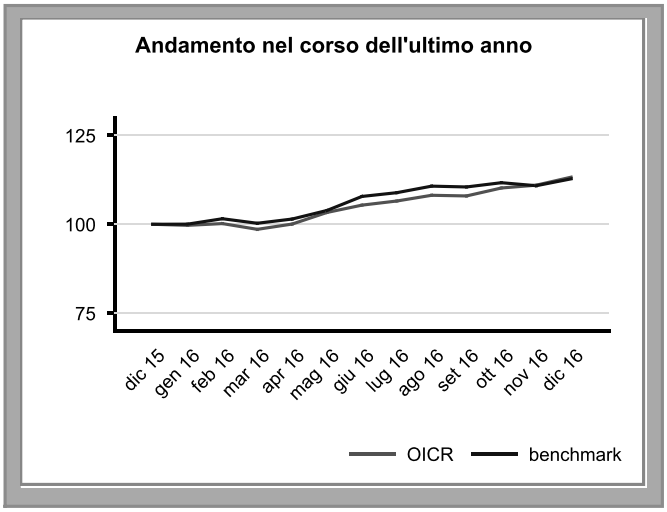


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.26 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.27 %

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

Pioneer Emerging Markets Bond

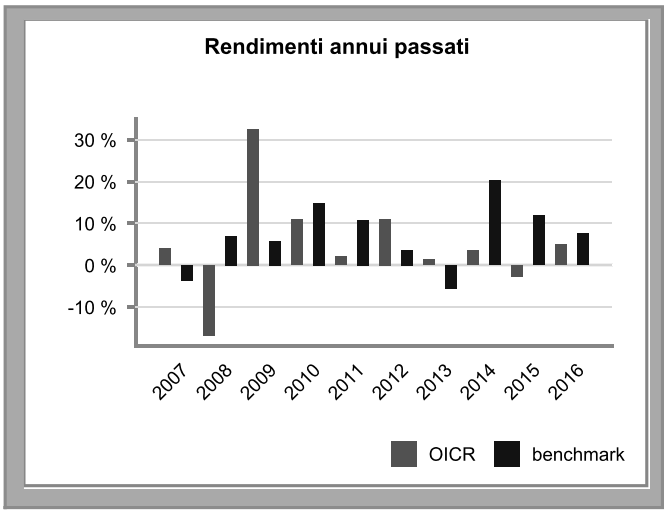


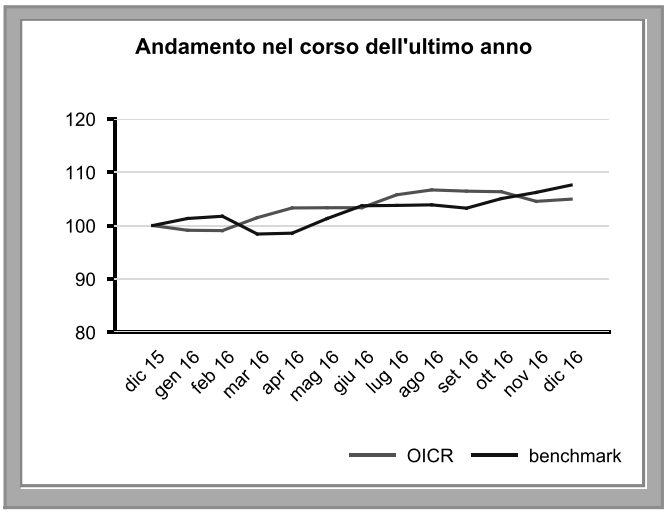


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.26 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	8.05 %

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

Pioneer Strategic Income

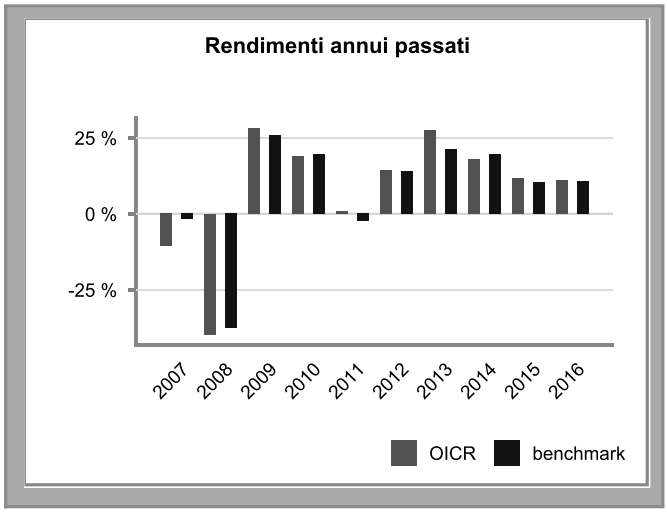


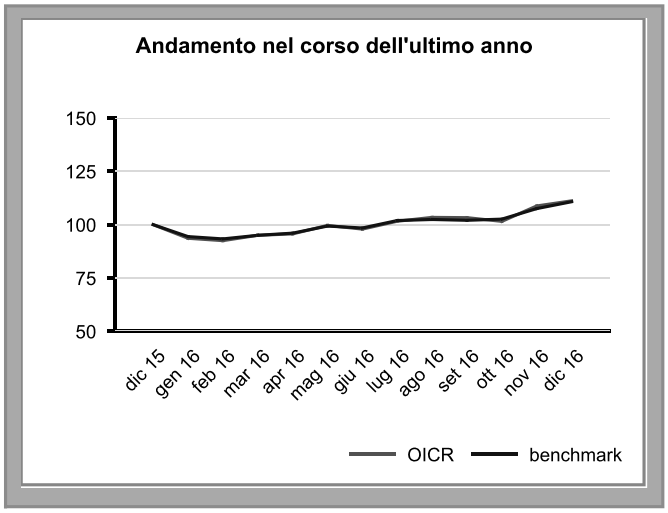


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	14.73 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.67 %

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

Robeco Global Premium Equities

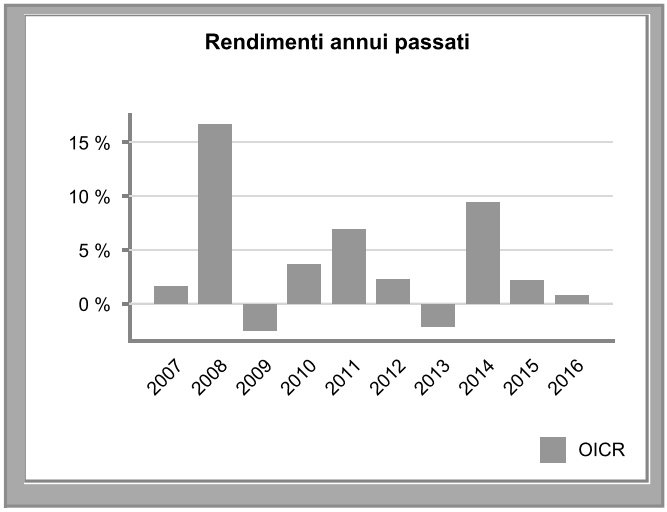


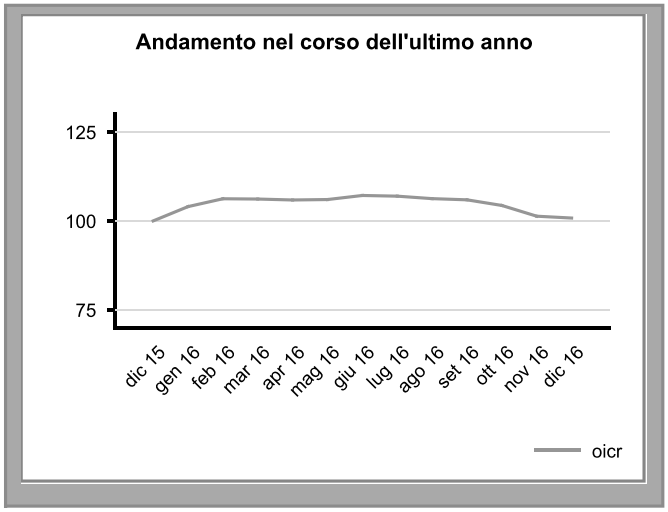


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	14.28 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.16 %

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

Robeco Lux-o-rente

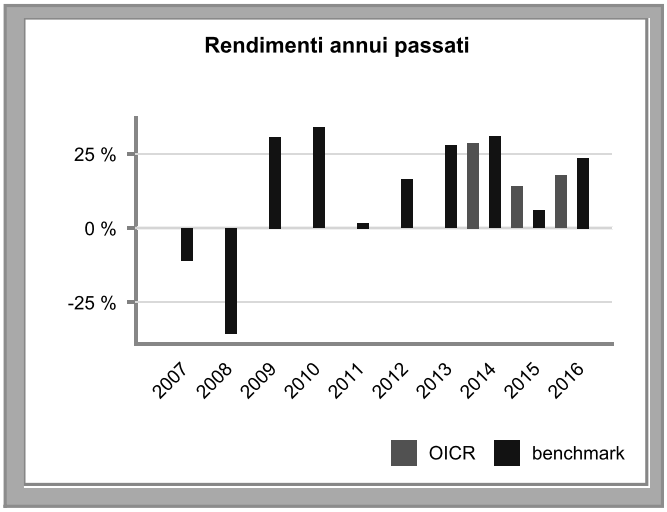


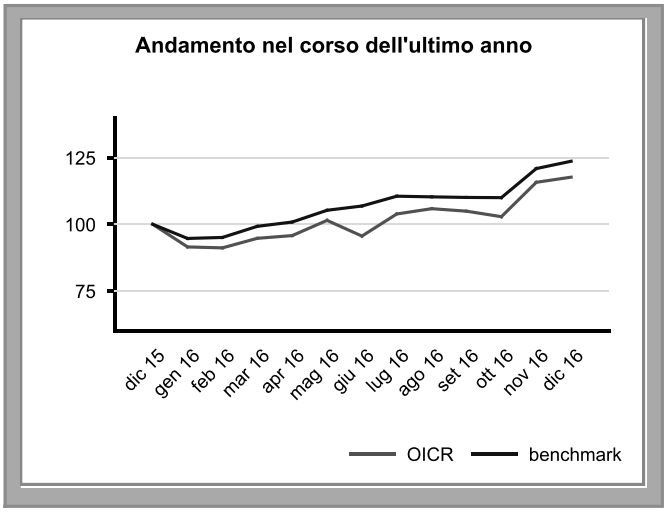


Volatilità media annua attesa dell'OICR	4.02 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.85 %

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

Robeco US Select Opp. Equities

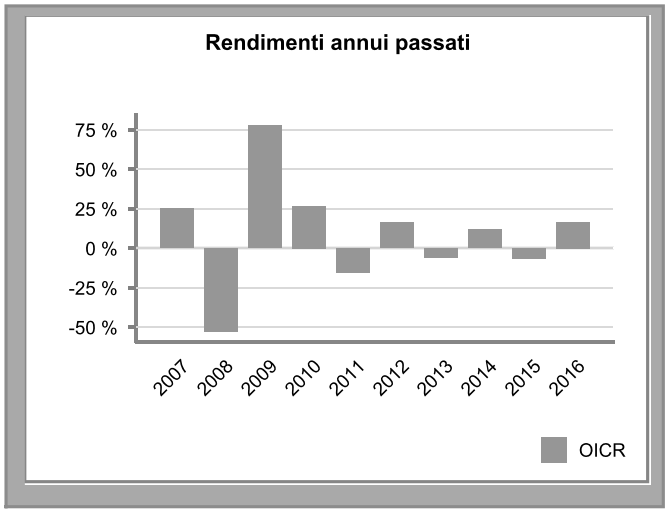


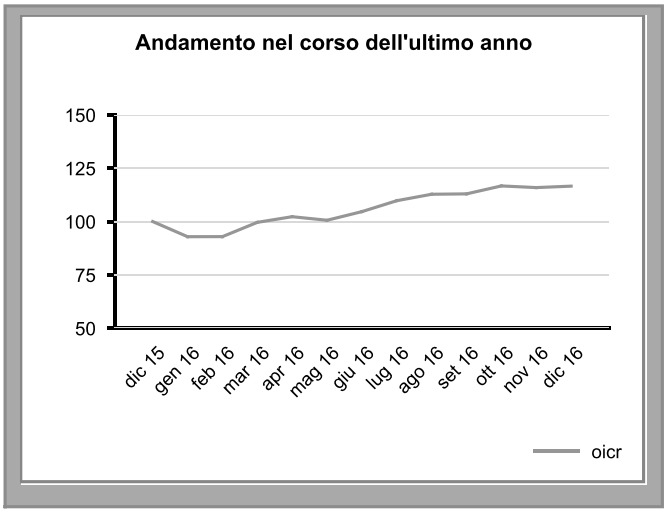


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	17.11 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	18.5 %

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

Russell Emerging Markets Equity

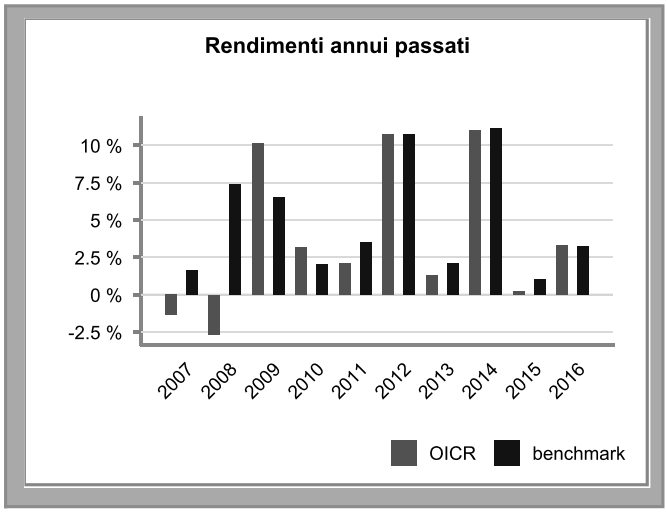


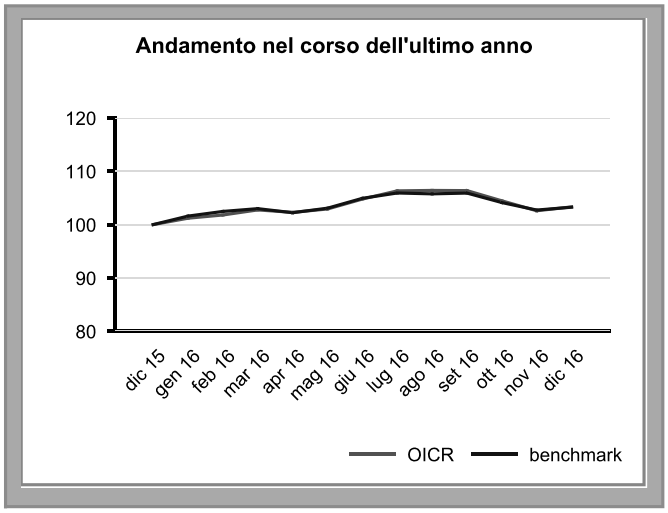


Volatilità media annua attesa dell'OICR	17.31 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	17.27 %

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

Russell Euro Fixed Income

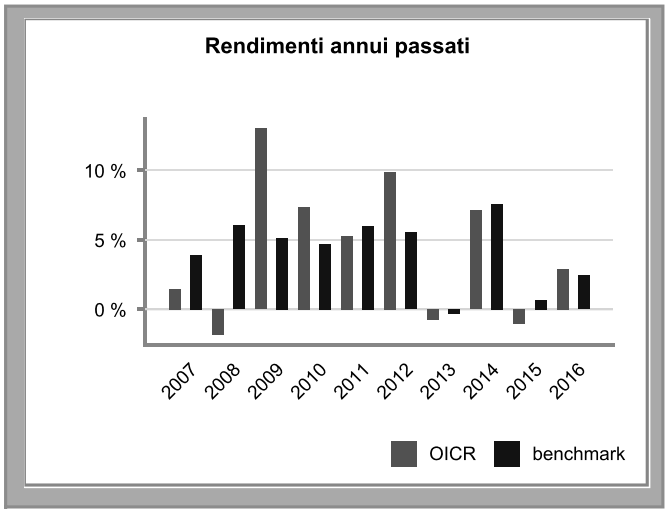


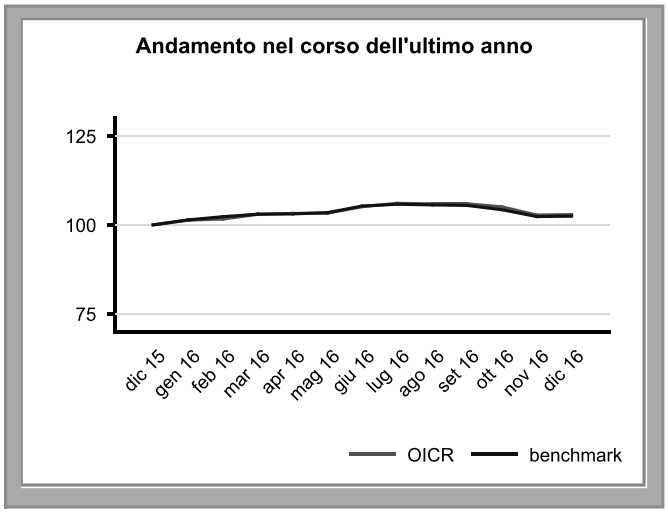


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	3.1 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	3.35 %

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

Russell Global Bond (HDG)

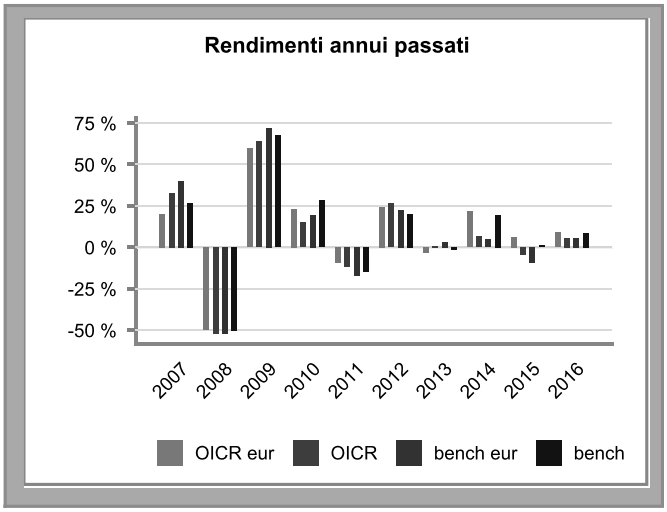


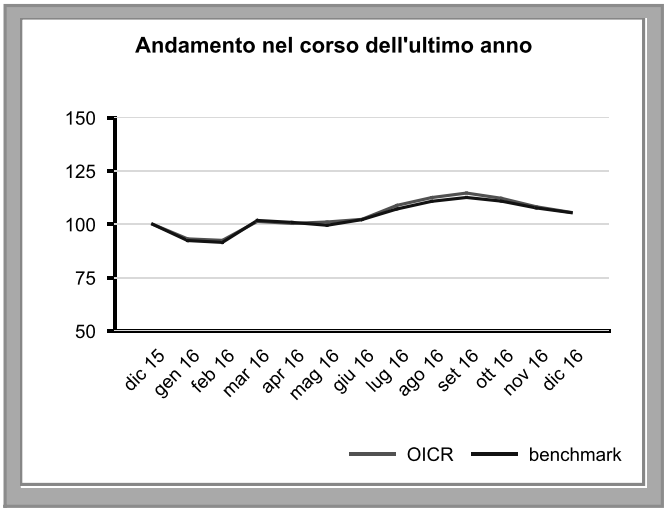


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	2.58 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.87 %

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

Schroder Asian Opportunities

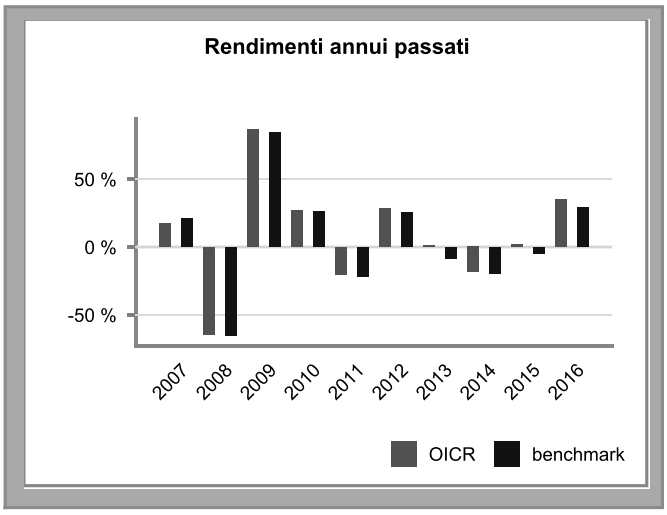


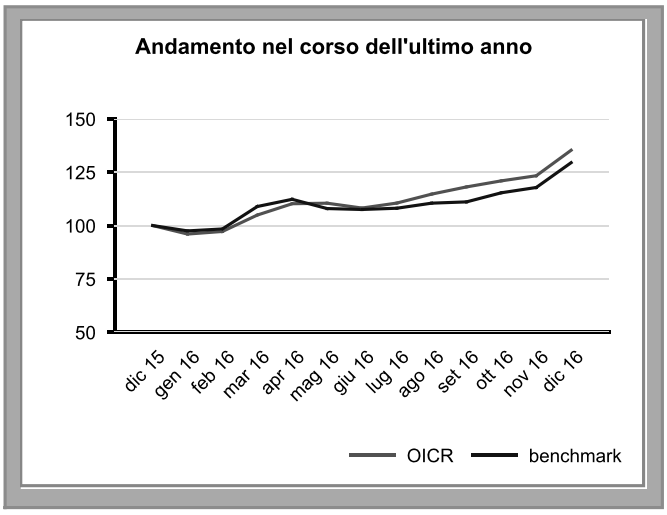


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	17.09 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.14 %

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

Schroder Emerging Europe

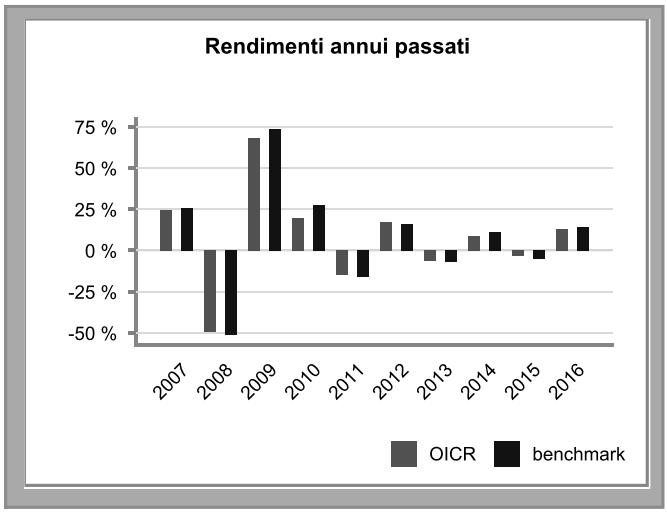


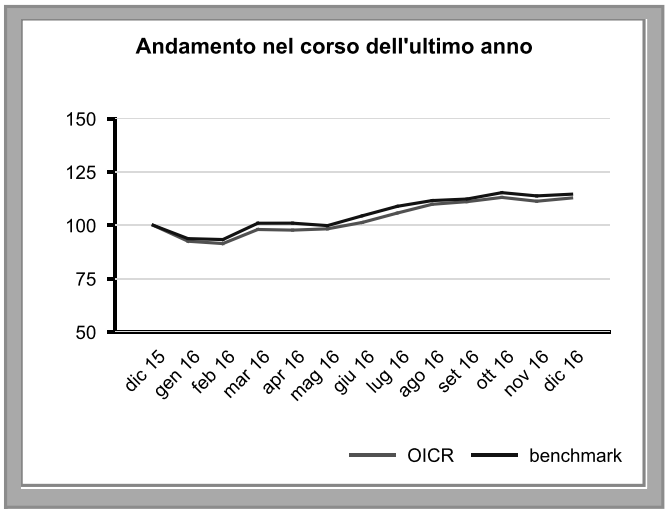


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	22.64 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	20.59 %

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

Schroder Emerging Markets

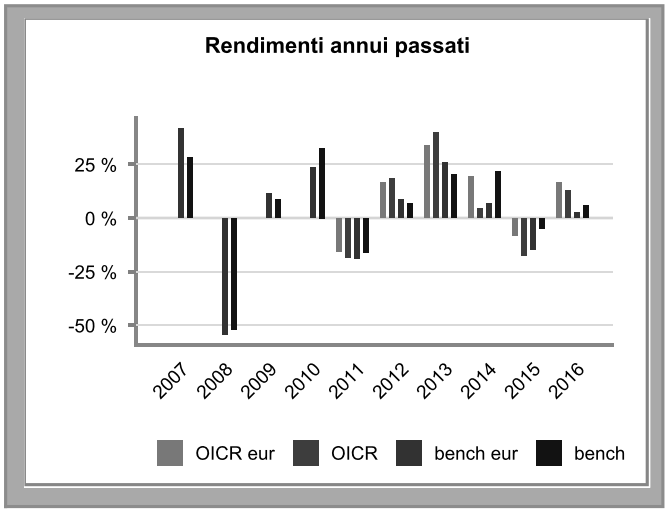


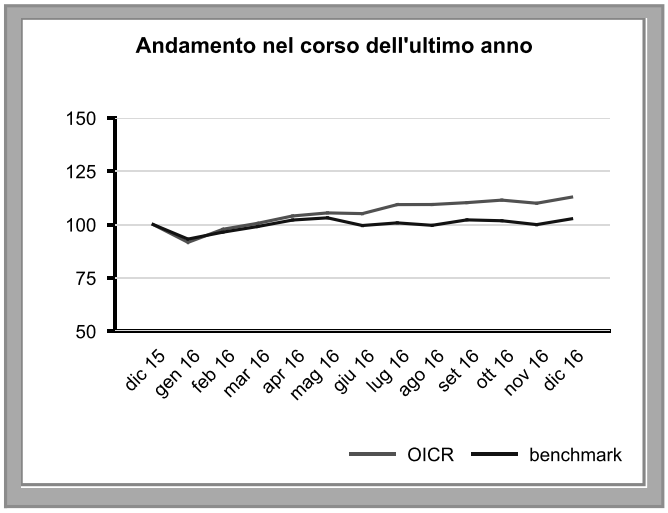


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	17.81 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	17.19 %

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

Schroder Frontier Markets Equity

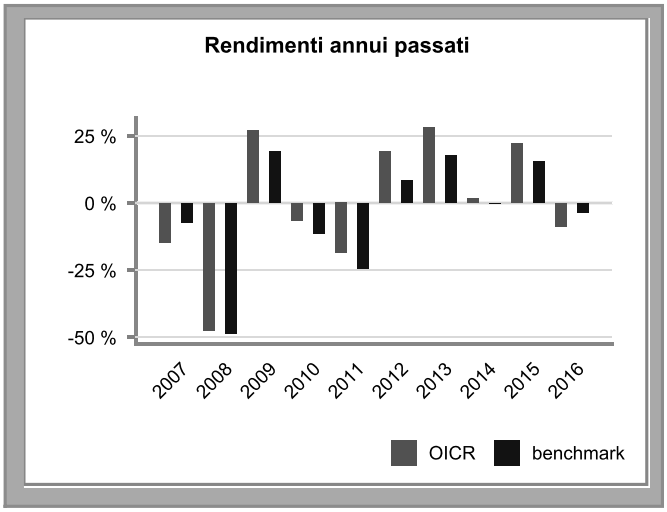


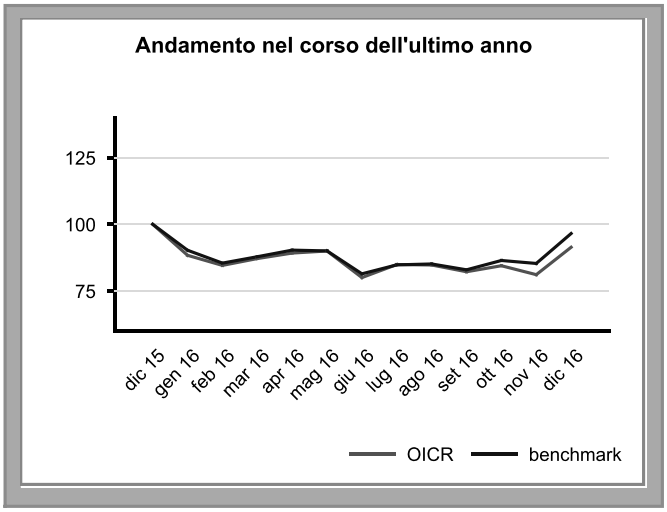


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	10.27 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	13.2 %

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

Schroder Italian Equity

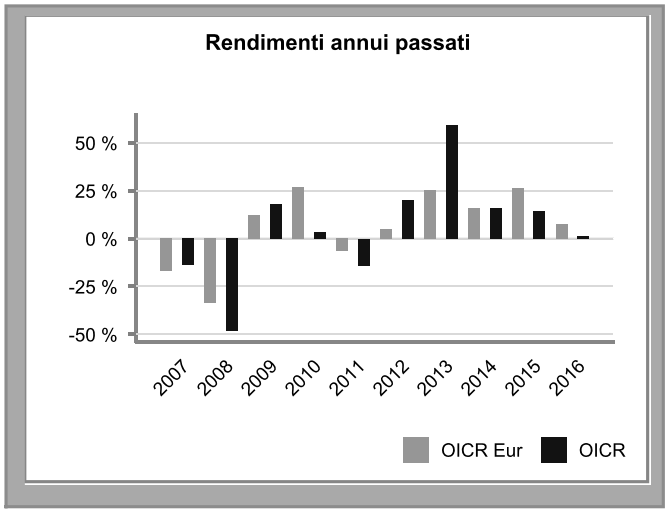


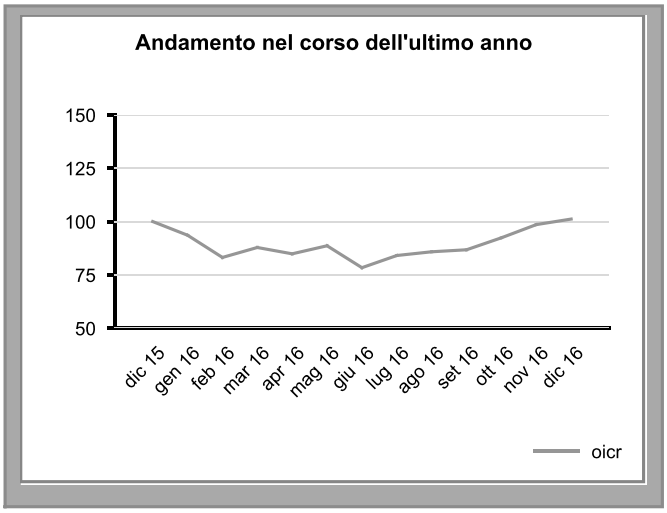


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	28.61 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	25.06 %

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

Schroder Japanese Opportunities

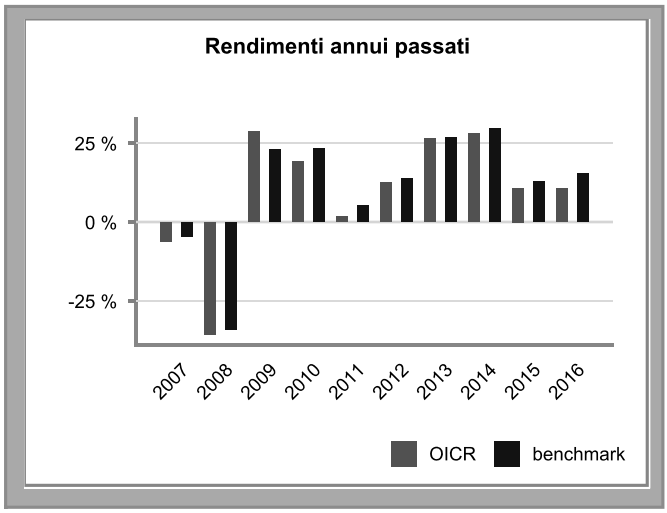


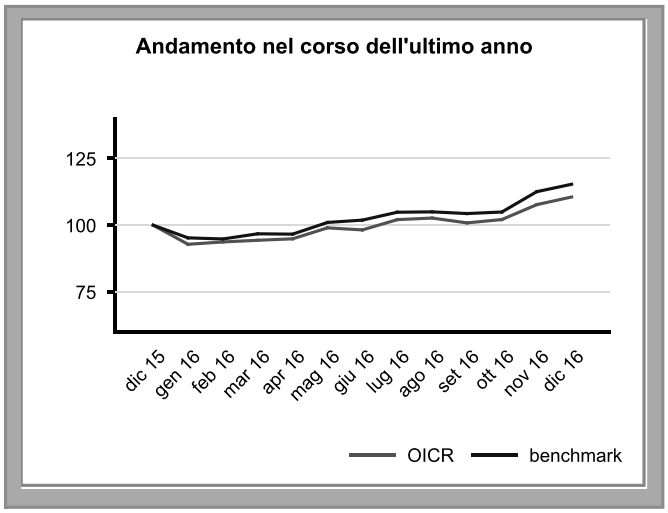


Volatilità media annua attesa dell'OICR	19.72 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	20.02 %

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

Schroder US Large Cap

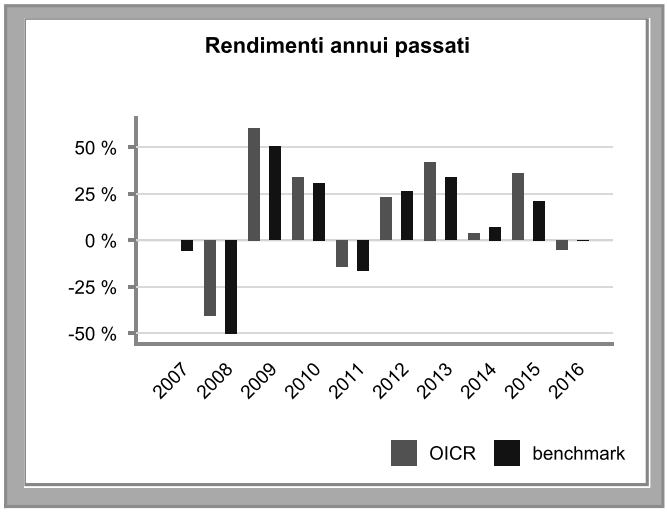


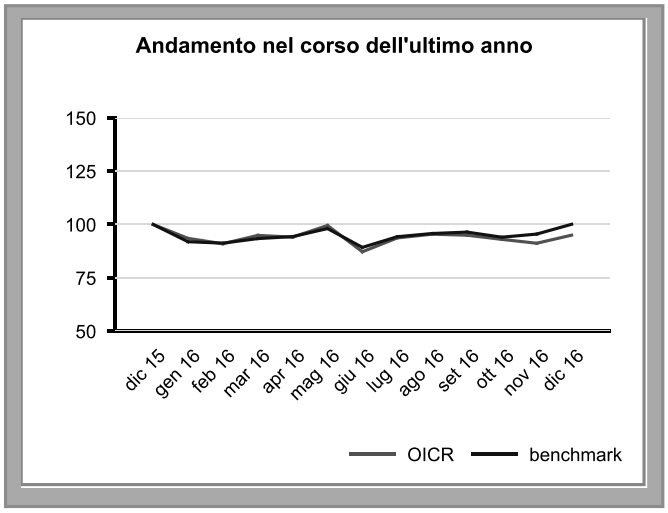


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	15.65 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.78 %

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

SLI European Smaller Companies

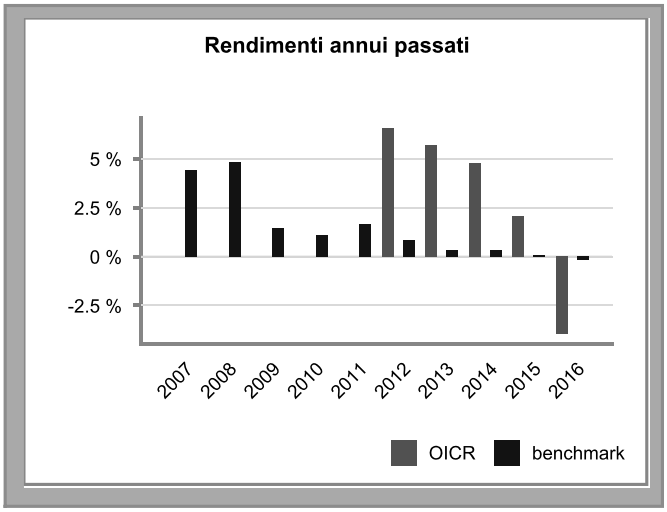


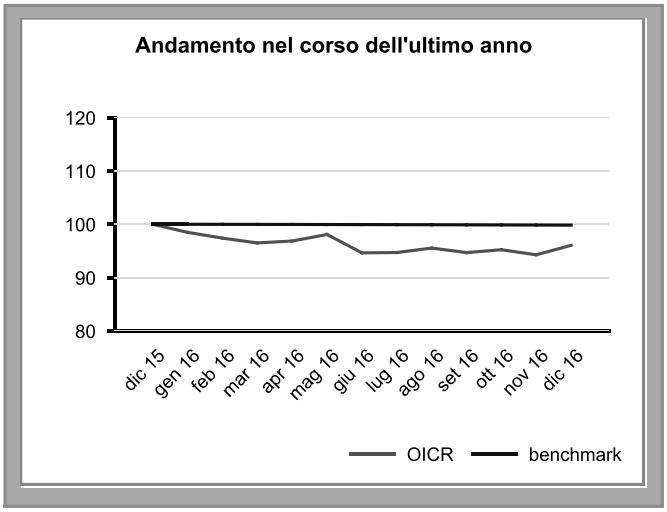


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	19.89 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	18.64 %

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

SLI Global AR Strategies

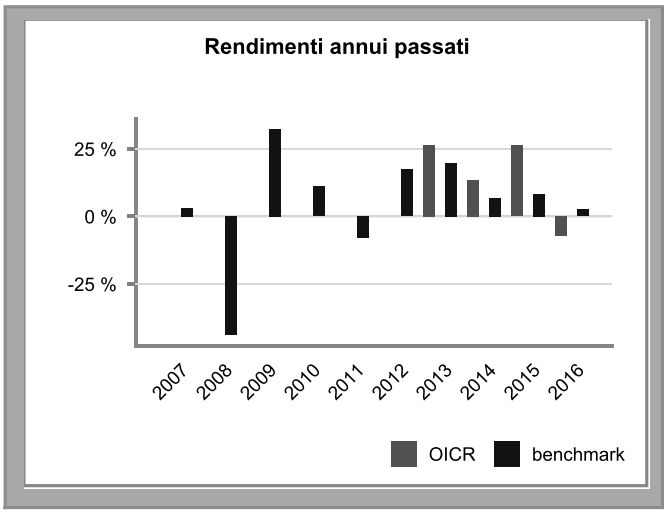


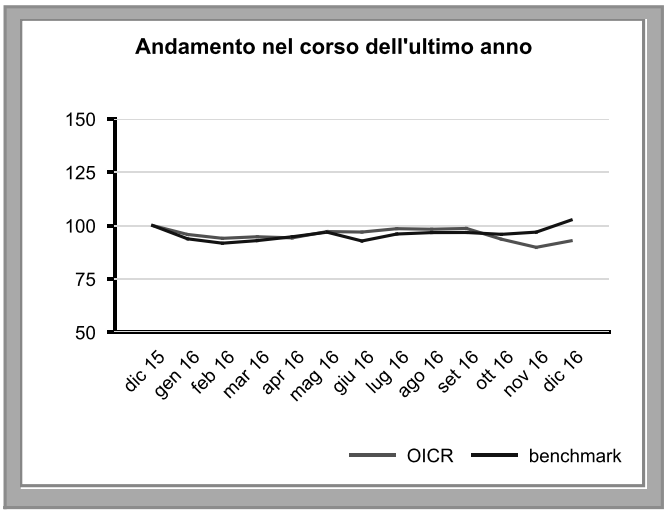


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	0 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	4.71 %

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

Sturdza Strategic Europe Value

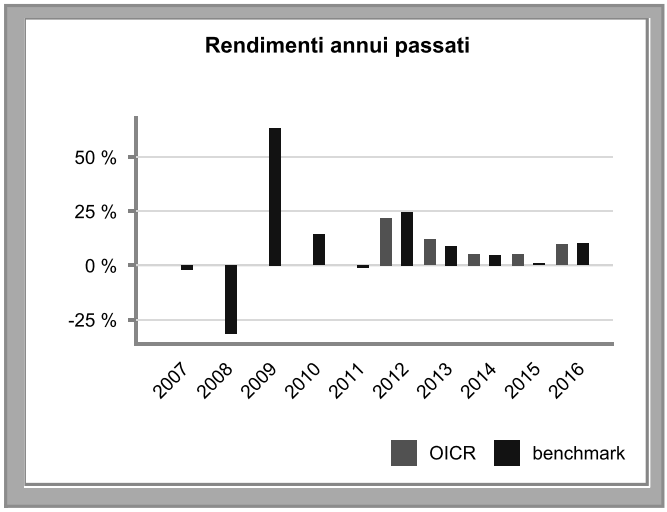


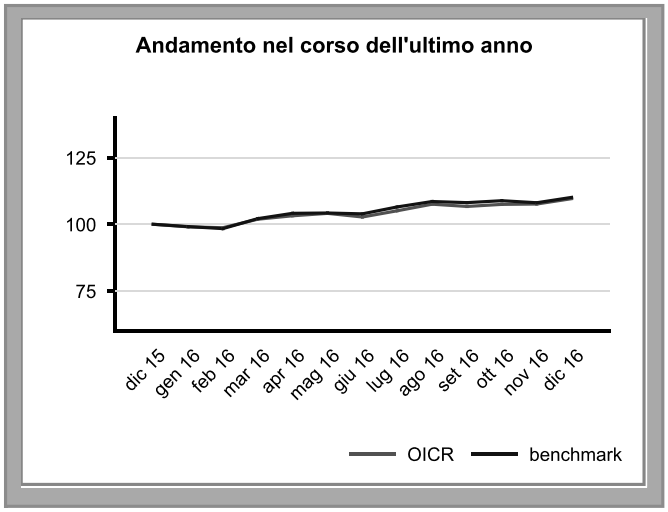


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	23.16 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.5 %

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

T.Rowe European High Yield

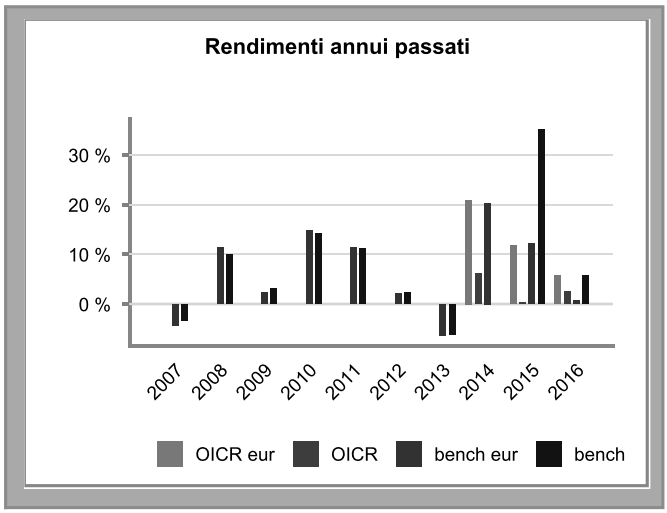


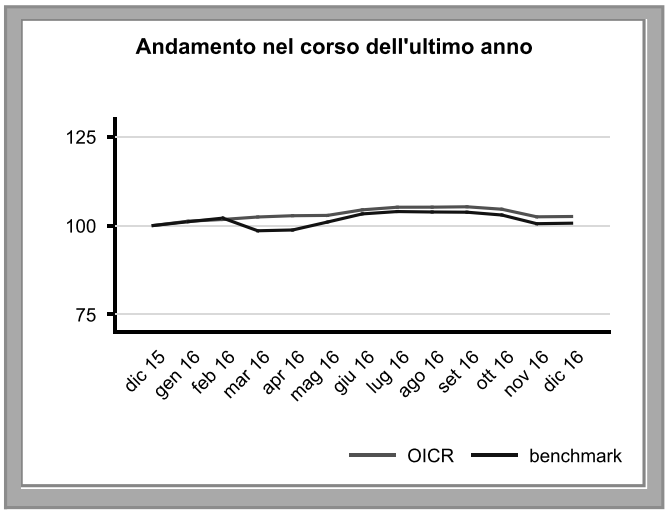


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	3.48 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	4.01 %

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

TCW MetWest Total Return Bond

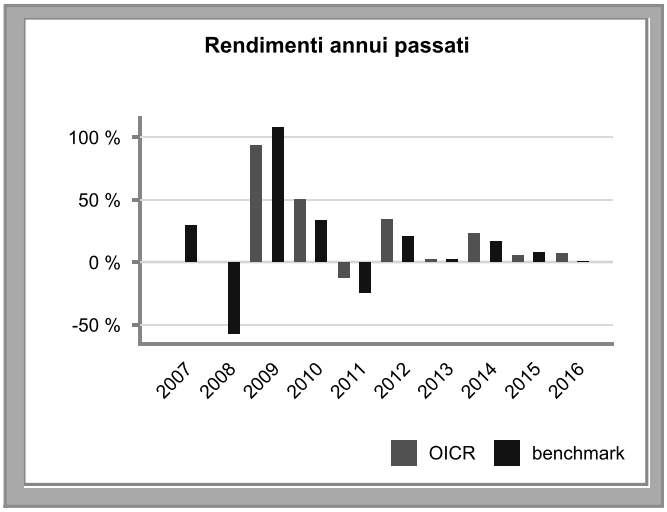


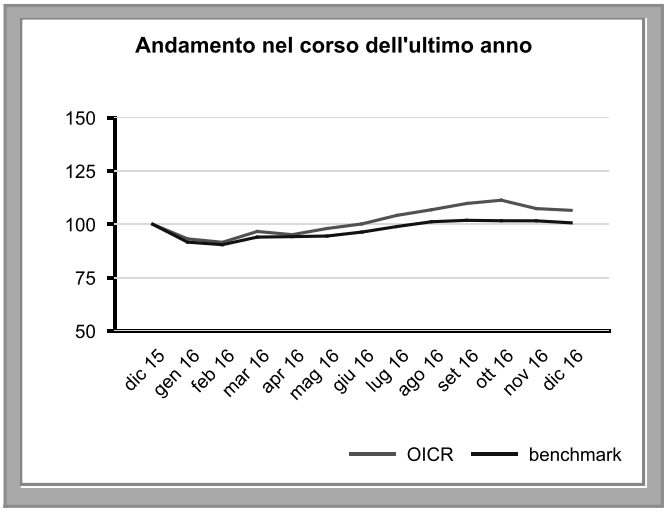


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.27 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	8.42 %

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

Templeton Asian Smaller Companies

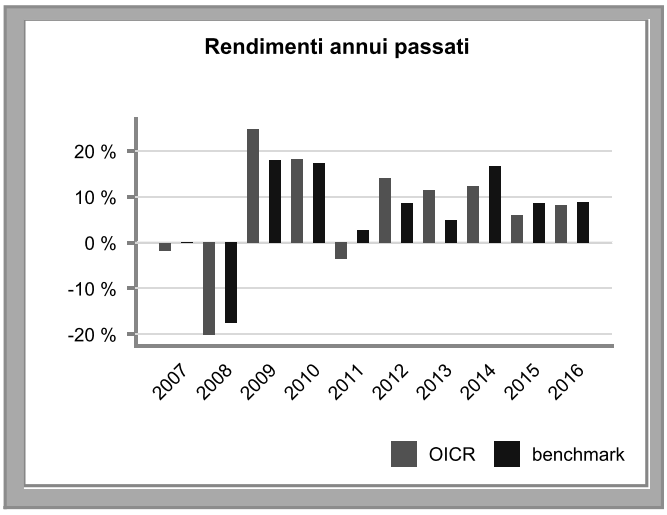


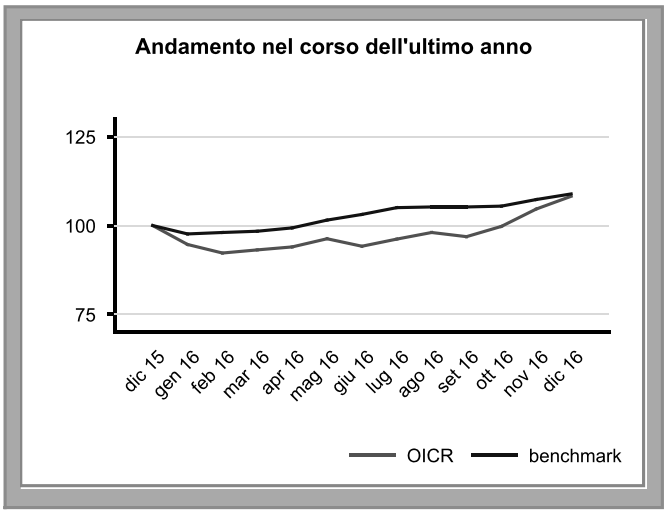


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	15.11 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	13.37 %

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

Templeton Global Income

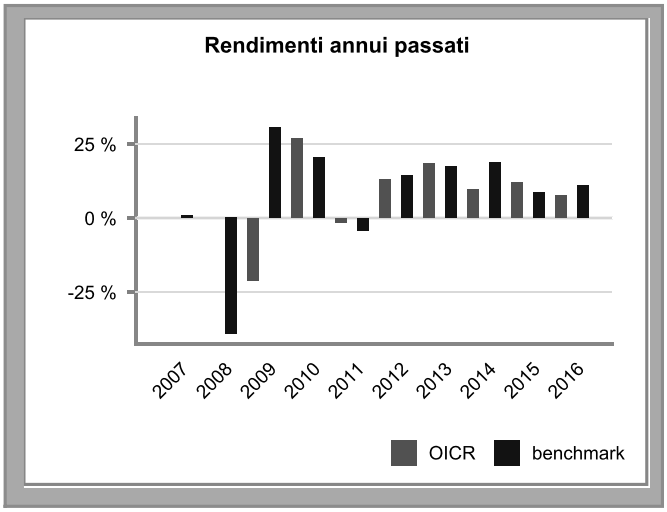


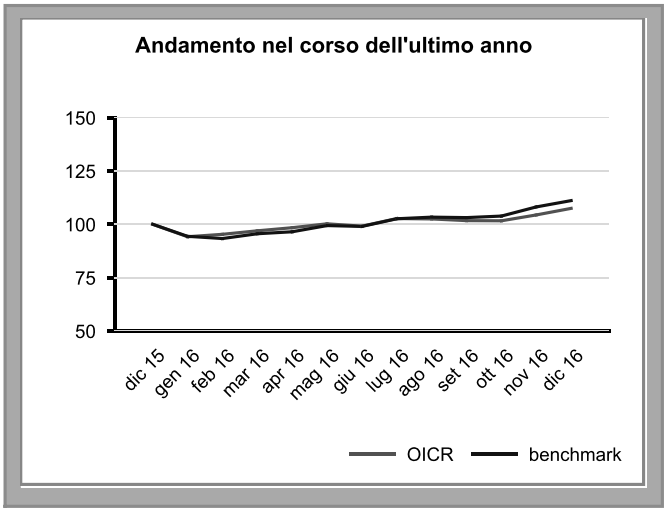


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.07 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.79 %

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

Threadneedle Global Equity Income

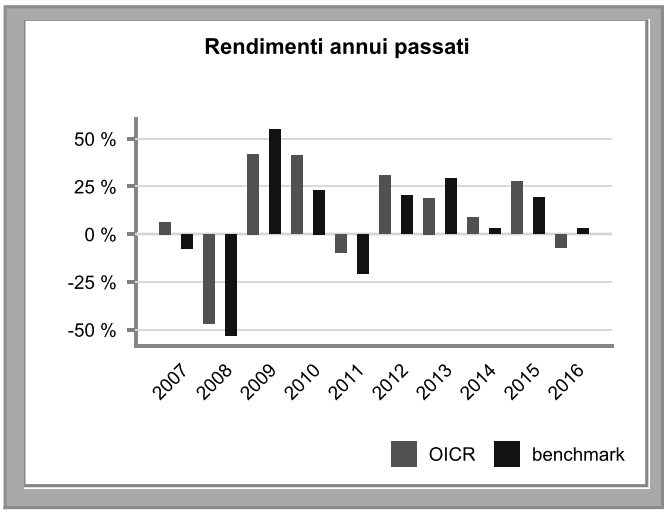


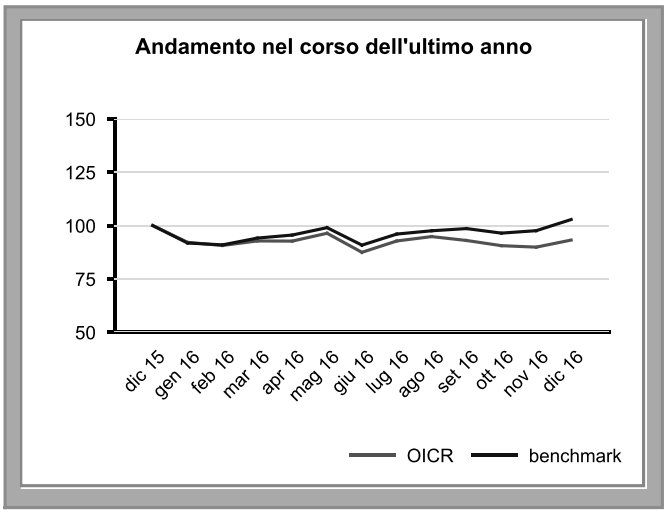


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	13.84 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.18 %

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

Threadneedle Pan European Smaller Companies

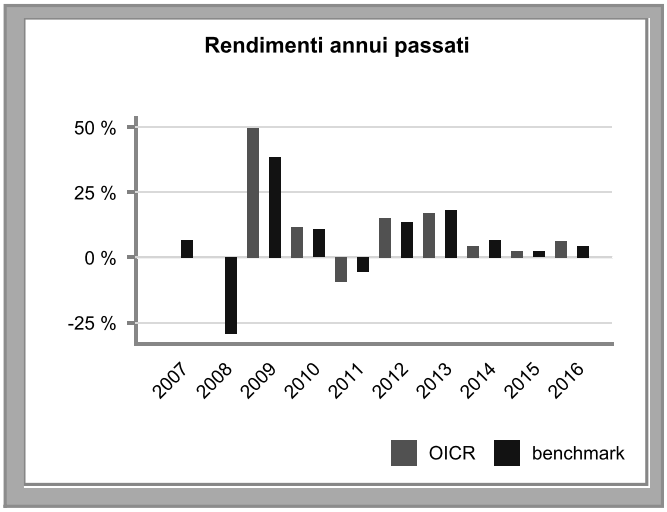


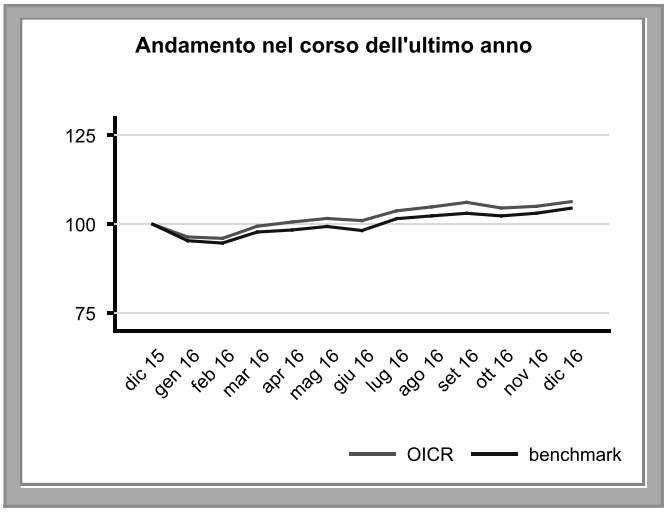


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	18.45 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	19.41 %

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

UBS Convertibile Globale

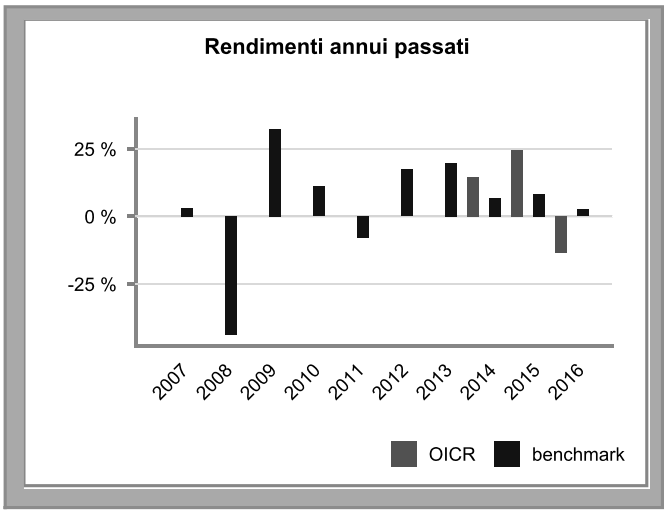


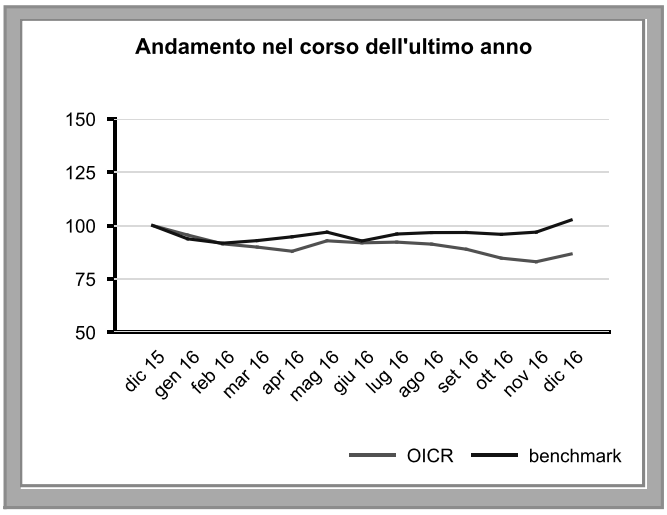


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	5.98 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	5.88 %

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

UBS European Opportunities

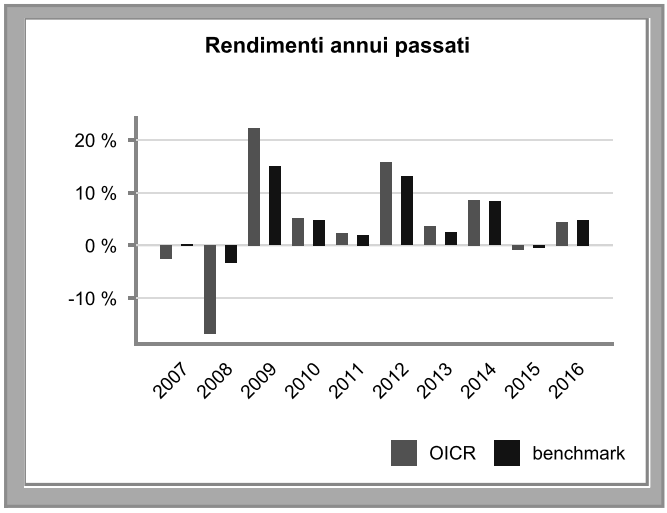


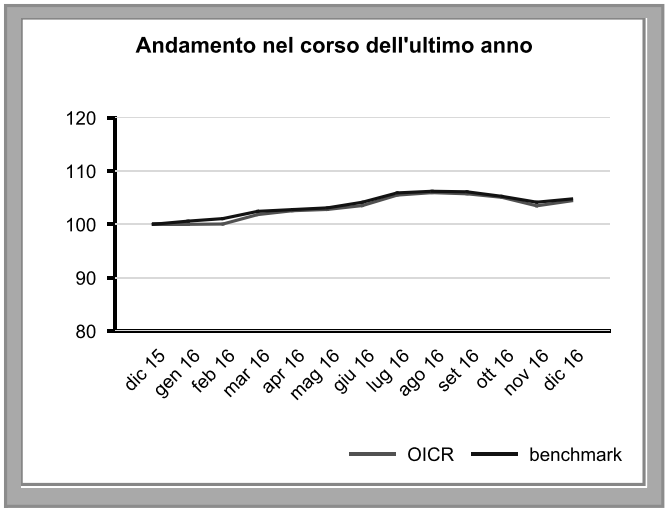


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	22.37 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	15.91 %

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

UniEuroRenta Corporates

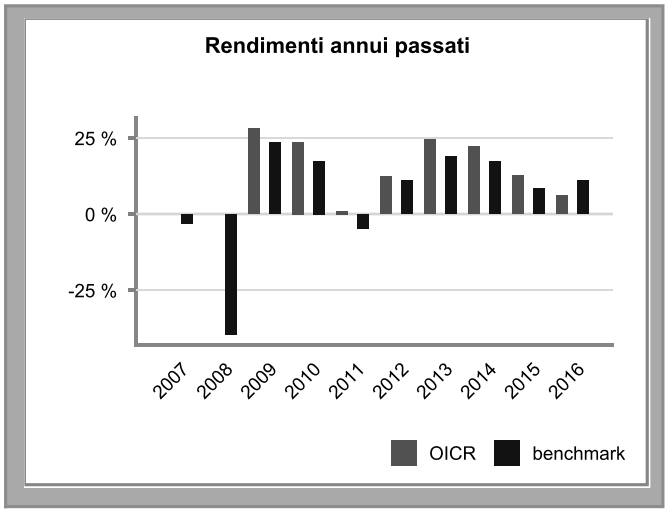


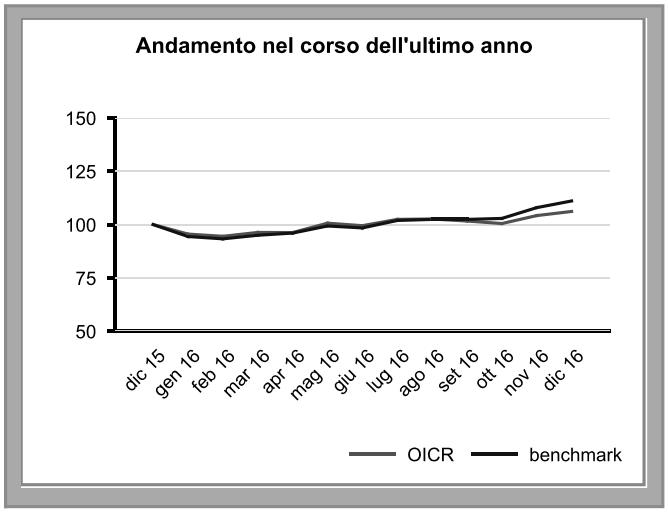


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	2.06 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	2.2 %

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

Unifavorit Aktien

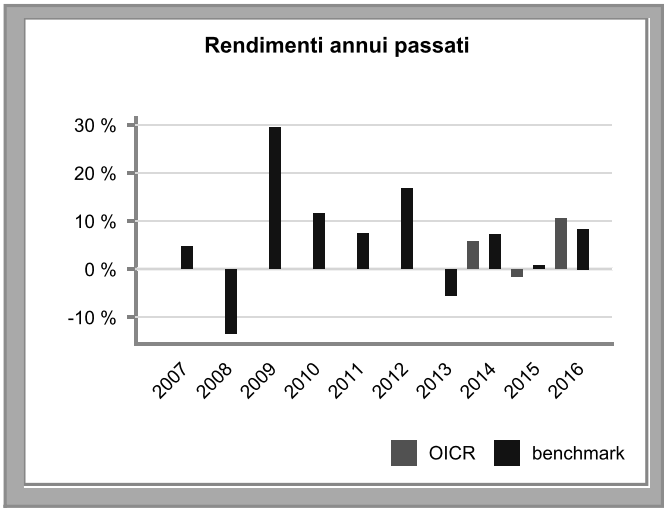


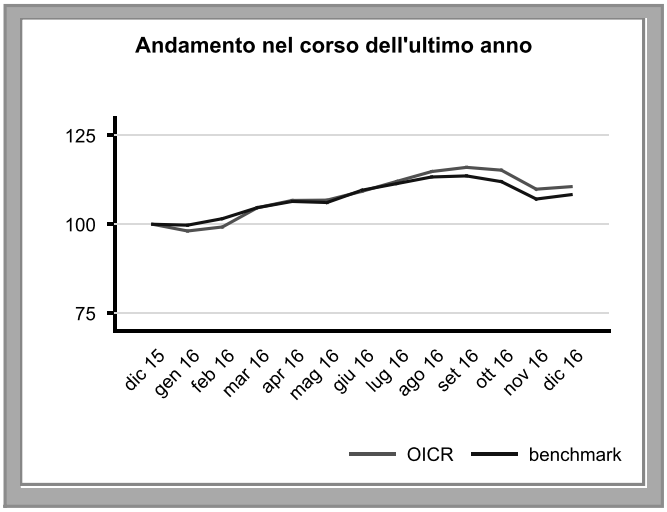


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	13.88 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	14.39 %

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

Vontobel E.M. Debt

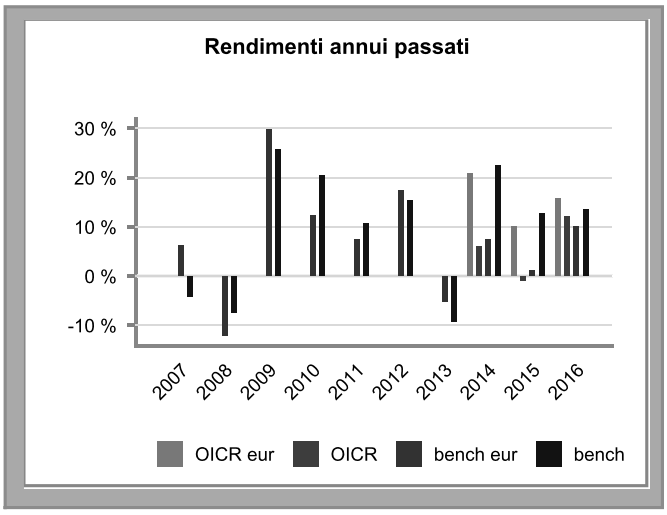


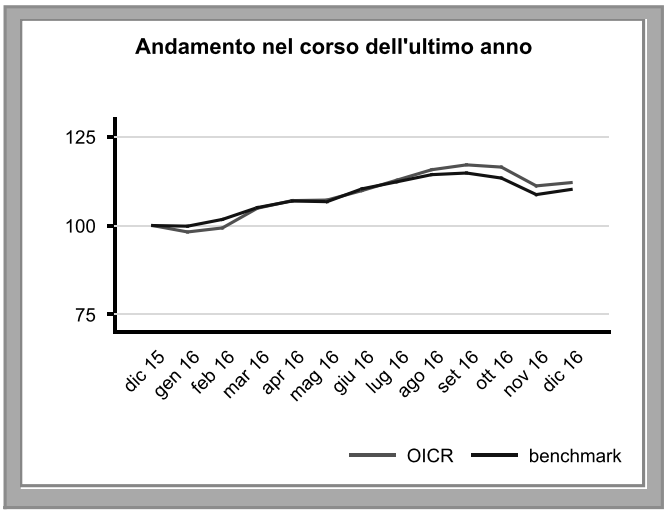


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	5.48 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	6.06 %

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

Vontobel E.M. Debt USD

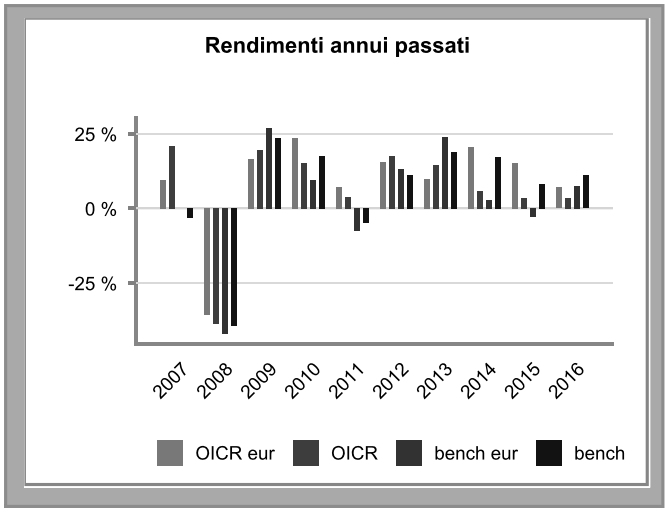


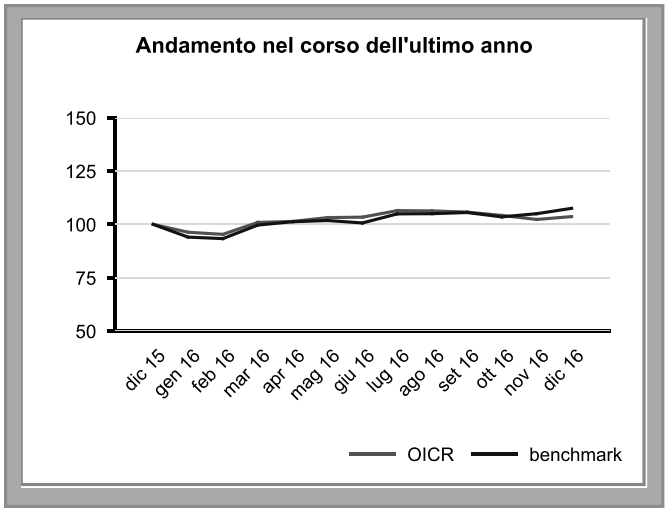


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	8.7 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	10.14 %

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

Vontobel Global Equity

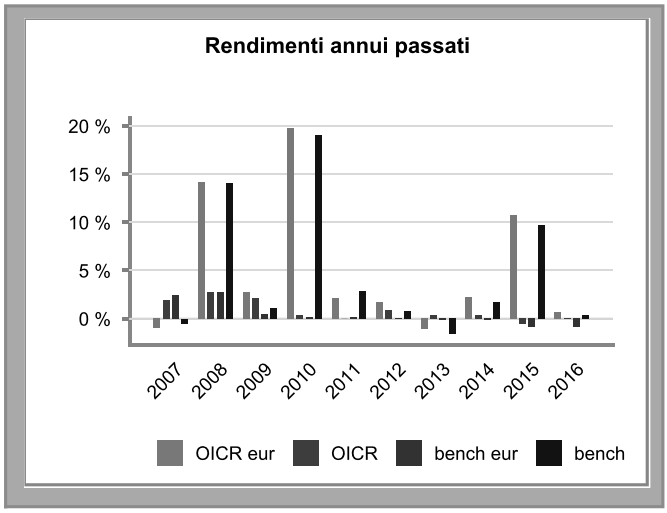


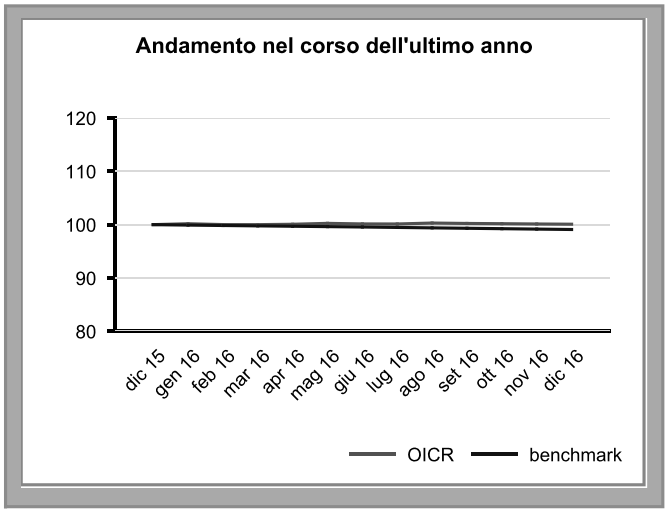


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	13.88 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	13.47 %

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

Vontobel Swiss Money

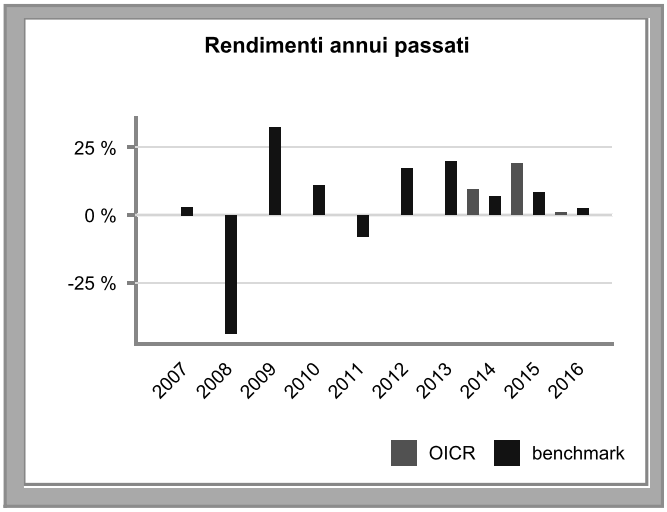


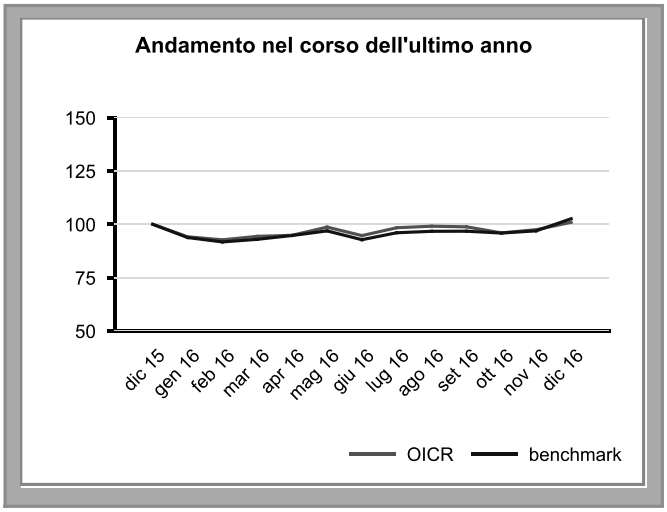


Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	4.31 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	4.19 %

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

Wellington Strategic European Equity





Volatilità del benchmark nel corso degli ultimi 12 mesi	22.37 %
Volatilità della quota nel corso degli ultimi 12 mesi	17.81 %

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

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

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

Il Total Expense Ratio (TER), riportato nella tabella sottostante per ciascun OICR collegato al Contratto, ordinati alfabeticamente, è l'indicatore sintetico che fornisce la misura totale dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio dell'OICR.
Il TER è ricavato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale di costi posti a carico di ciascun OICR, compresi quelli sostenuti indirettamente attraverso l'eventuale investimento negli OICR sottostanti, ed il patrimonio medio rilevato nello stesso anno.
La quantificazione degli oneri fornita è determinata nel seguente modo:

- non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio degli OICR, né degli oneri fiscali sostenuti dagli stessi;
- non tiene conto dei costi gravanti direttamente sul Contraente, di cui al Punto 11.1 "COSTI GRAVANTI DIRETTAMENTE SUL CONTRAENTE"
- tiene conto dei costi gravanti indirettamente sul Contraente, di cui al Punto 11.3 "COSTI GRAVANTI SUGLI OICR". Nello specifico, per quanto riguarda la "commissione di gestione SGR" riportata nelle tabelle, è considerata la commissione effettivamente applicata, al netto delle utilità riconosciute sugli OICR dalle rispettive SGR.

Di seguito si riporta la quantificazione dei TER nel corso del 2014-2015-2016.
Qualora il TER aggiornato di un OICR non sia disponibile alla data di redazione del Fascicolo, viene riportato, il solo dato relativo alla commissione di gestione.

AB AMERICAN INCOME PORTFOLIO

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,55%	2,55%	2,55%
• Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,55%	0,55%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,26%	0,26%	0,22%
TOTALE	**2,81%**	**2,81%**	**2,77%**

AB EUROPEAN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
• Commissioni di gestione SGR	0,70%	0,70%	0,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,59%	0,53%	0,43%
TOTALE	**3,89%**	**3,83%**	**3,73%**

AB EUROPEAN INCOME PORTFOLIO

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,55%	2,55%	2,55%
• Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,55%	0,55%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,29%	0,26%	0,27%
TOTALE	**2,84%**	**2,81%**	**2,82%**

AB SELECT US EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,53%	3,53%	3,60%
• Commissioni di gestione SGR	0,93%	0,93%	1,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,22%	0,20%	0,21%
TOTALE	**3,75%**	**3,73%**	**3,81%**

ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18%	0,18%	0,17%
TOTALE	**3,52%**	**3,52%**	**3,51%**

ALLIANZ DYNAMIC 50

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,20%	3,20%	3,20%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,19%	0,39%
TOTALE	**3,40%**	**3,39%**	**3,59%**

ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,35%	3,35%	3,35%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,21%	0,21%	0,21%
TOTALE	**3,56%**	**3,56%**	**3,56%**

AMUNDI CASH USD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,04%	2,04%	2,04%
• Commissioni di gestione SGR	0,17%	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,12%	0,11%	0,12%
TOTALE	**2,16%**	**2,15%**	**2,16%**

AMUNDI EQUITY EMERGING FOCUS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	4,53%	3,90%	4,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,85%	0,85%	0,85%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	1,08%	0,45%	1,05%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,85%	0,79%	0,75%
TOTALE	**5,38%**	**4,69%**	**5,25%**

AMUNDI FIRST EAGLE INTERNATIONAL

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	5,25%	4,33%	4,36%
• Commissioni di gestione SGR	1,73%	1,73%	1,73%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	0,92%	-	0,03%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,19%	0,20%	0,20%
TOTALE	**5,44%**	**4,53%**	**4,53%**

AVIVA GLOBAL HIGH YIELD BOND HDG

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,20%	2,48%	2,48%
• Commissioni di gestione SGR	1,20%	0,48%	0,48%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,31%	0,31%	-
TOTALE	**3,51%**	**2,79%**	**2,48%**

AXA GLOBAL CONVERTIBLES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,86%	2,59%	2,59%
• Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	0,27%	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,42%	0,14%
TOTALE	**3,28%**	**3,01%**	**2,73%**

AXA GLOBAL INFLATION BOND CL.A

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,29%	2,29%	2,29%
• Commissioni di gestione SGR	0,29%	0,29%	0,29%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,15%	0,15%	0,15%
TOTALE	**2,44%**	**2,44%**	**2,44%**

AXA US ENHANCED INDEX ALPHA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,03%	2,99%	2,99%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,39%	0,39%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione			
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,08%	0,07%	0,07%
TOTALE	**3,11%**	**3,06%**	**3,06%**

BLACKROCK EURO BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	0,13%	0,13%	0,13%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,22%	0,22%	0,23%
TOTALE	**2,62%**	**2,62%**	**2,63%**

BLACKROCK EURO GLOBAL ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,27%	3,27%	3,27%
• Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,26%	0,26%	0,27%
TOTALE	**3,53%**	**3,53%**	**3,54%**

BLACKROCK FIXED INCOME STRATEGIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,20%	3,20%	3,20%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,26%	0,25%
TOTALE	**3,47%**	**3,46%**	**3,45%**

BLACKROCK LATIN AMERICA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,38%	3,38%	3,38%
• Commissioni di gestione SGR	0.78%	0.78%	0.78%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,33%	0,33%	0,33%
TOTALE	**3,70%**	**3,71%**	**3,71%**

BLUEBAY EURO AGGREGATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,33%	2,33%	2,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,33%	0,33%	0,50%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,05%	0,11%
TOTALE	**2,44%**	**2,38%**	**2,61%**

BNY ABSOLUTE RETURN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	4,51%	3,46%	3,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	1,05%	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,15%	0,15%	0,09%
TOTALE	**4,66%**	**3,61%**	**3,55%**

CANDRIAM EMERGING DEBT LC

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,49%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,36%	0,36%
TOTALE	**2,79%**	**2,85%**	**2,85%**

CANDRIAM TOTAL RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,37%	2,37%	2,37%
• Commissioni di gestione SGR	0,37%	0,37%	0,37%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,23%	0,21%	0,23%
TOTALE	**2,60%**	**2,58%**	**2,60%**

CAPITAL EUROPEAN GROWTH AND INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,46%	3,46%	3,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,24%	0,21%	0,31%
TOTALE	**3,70%**	**3,67%**	**3,77%**

CAPITAL GLOBAL GROWTH AND INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,35%	3,46%	3,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,26%	0,25%	0,28%
TOTALE	**3,61%**	**3,71%**	**3,74%**

CAPITAL INVESTMENT COMPANY OF AMERICA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,35%	3,46%	3,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,24%	0,23%	0,29%
TOTALE	**3,59%**	**3,69%**	**3,75%**

CARMIGNAC SECURITÈ

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	1,58%	1,58%	1,58%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,58%	0,58%
• Commissioni di gestione AVIVA	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	0,05%	0,05%	-
TOTALE	**1,63%**	**1,63%**	**1,58%**

COMGEST EMERGING MARKET

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,68%	3,68%	3,68%
• Commissioni di gestione SGR	1,08%	1,08%	1,08%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,07%	0,07%	-
TOTALE	**3,75%**	**3,75%**	**3,68%**

COMGEST EUROPE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,68%	3,68%	3,68%
• Commissioni di gestione SGR	1,08%	1,08%	1,08%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,03%	0,03%	0,03%
TOTALE	**3,71%**	**3,71%**	**3,68%**

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,93%	4,80%	3,68%
• Commissioni di gestione SGR	1,08%	1,08%	1,08%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	0,25%	1,12%	1,12%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	**4,13%**	**5,00%**	**3,68%**

CORE AGGRESSIVE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	-	-	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	-	-	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	-	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	0,93%
TOTALE	**-**	**-**	**3,70%**

CORE ALL EUROPE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,76%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,16%	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	1,13%	1,04%	0,94%
TOTALE	**3,89%**	**3,81%**	**3,71%**

CORE ALTERNATIVE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	-	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	1,70%	1,41%
TOTALE	**-**	**4,47%**	**4,18%**

CORE BALANCED CONSERVATIVE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,17%	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,88%	0,82%	0,70%
TOTALE	**3,65%**	**3,59%**	**3,47%**

CORE BALANCED OPPORTUNITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,17%	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,94%	0,89%	0,78%
TOTALE	**3,71%**	**3,66%**	**3,55%**

CORE CASH

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	1,14%	1,14%	1,14%
• Commissioni di gestione SGR	0,14%	0,14%	0,14%
• Commissioni di gestione AVIVA	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	-	0,25%	0,23%
TOTALE	**1,14%**	**1,39%**	**1,37%**

CORE CHAMPIONS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,17%	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,99%	0,92%	0,89%
TOTALE	**3,76%**	**3,69%**	**3,66%**

CORE CHAMPIONS EMERGING MARKETS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,17%	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	1,21%	1,14%	1,07%
TOTALE	**3,98%**	**3,91%**	**3,84%**

CORE COUPON

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,17%	2,19%	2,19%
• Commissioni di gestione SGR	0,17%	0,19%	0,19%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,49%	0,52%	0,73%
TOTALE	**2,66%**	**2,71%**	**2,92%**

CORE DIVIDEND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,17%	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	1,09%	1,02%	0,95%
TOTALE	**3,86%**	**3,79%**	**3,72%**

CORE EMERGING MARKETS BONDS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,17%	2,17%	2,17%
• Commissioni di gestione SGR	0,17%	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	1,01%	0,96%	0,92%
TOTALE	**3,18%**	**3,13%**	**3,09%**

CORE EMERGING MARKETS EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,76%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,16%	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	1,33%	1,31%	1,22%
TOTALE	**4,09%**	**4,08%**	**3,99%**

CORE GLOBAL CURRENCIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,77%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,17%	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,47%	0,45%	0,45%
TOTALE	**3,24%**	**3,22%**	**3,22%**

CORE GLOBAL OPPORTUNITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	-	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,87%	0,78%
TOTALE	**-**	**3,64%**	**3,55%**

CORE MULTI-ASSET INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	-	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,84%	0,87%
TOTALE	**-**	**3,61%**	**3,64%**

CORE US STRATEGY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,76%	2,77%	2,77%
• Commissioni di gestione SGR	0,16%	0,17%	0,17%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	1,02%	0,93%	0,89%
TOTALE	**3,78%**	**3,70%**	**3,66%**

DWS EURO CORPORATE BONDS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,45%	2,52%	2,52%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,52%	0,52%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,07%	0,08%
TOTALE	**2,54%**	**2,59%**	**2,60%**

DWS TOP DIVIDEND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,46%	3,46%	3,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,09%	0,09%
TOTALE	**3,55%**	**3,55%**	**3,55%**

EATONVANCE PARAMETRIC EMERGING MARKETS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,33%	3,36%	3,33%
• Commissioni di gestione SGR	0,73%	0,76%	0,73%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	1,14%	0,26%	1,17%
TOTALE	**4,47%**	**3,62%**	**4,50%**

EPSILON EMERGING BOND TOTAL RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,45%	2,59%	2,25%
• Commissioni di gestione SGR	0,25%	0,25%	0,25%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	0,20%	0,34%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,13%	0,12%	-
TOTALE	**2,58%**	**2,71%**	**2,25%**

EPSILON EURO BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,25%	2,42%	2,25%
• Commissioni di gestione SGR	0,25%	0,25%	0,25%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,17%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,12%	0,12%	-
TOTALE	**2,37%**	**2,54%**	**2,25%**

EURIZON AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,20%	3,67%	3,20%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,47%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18%	0,17%	-
TOTALE	**3,38%**	**3,84%**	**3,20%**

FIDELITY ACC. ASIAN SPECIAL SITUATIONS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,45%	0,43%	0,46%
TOTALE	**3,85%**	**3,83%**	**3,46%**

FIDELITY AMERICA FUND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,38%	0,38%
TOTALE	**3,79%**	**3,78%**	**3,78%**

FIDELITY EURO BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,43%	2,43%	2,43%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,30%	0,30%
TOTALE	**2,73%**	**2,73%**	**2,73%**

FIDELITY FAST EMERGING MARKETS EQ.

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,39%	5,79%	3,79%
• Commissioni di gestione SGR	1,19%	1,19%	1,19%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	2,00%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,49%	0,46%	0,44%
TOTALE	**4,28%**	**6,25%**	**4,23%**

FIDELITY GLOBAL DIVIDEND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	-	3,40%	3,40%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	**-**	**3,40%**	**3,40%**

FIDELITY ITALY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,66%	3,66%	3,66%
• Commissioni di gestione SGR	1,06%	1,06%	1,06%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,41%	0,42%
TOTALE	**4,08%**	**4,07%**	**4,08%**

La commissione di gestione applicata dalla SGR è comprensiva di una commissione di distribuzione prevista per la classe di Quote pari allo 0,75% annuo.

FIDELITY PACIFIC

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,43%	0,42%	0,43%
TOTALE	**3,83%**	**3,82%**	**3,83%**

FIDELITY WORLD ACC

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,66%	3,66%	3,66%
• Commissioni di gestione SGR	1,06%	1,06%	1,06%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,43%	0,41%	0,40%
TOTALE	**4,09%**	**4,07%**	**4,06%**

FVS MULTI ASSET BALANCED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	-	3,38%	3,38%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,78%	0,78%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,28%	0,19%
TOTALE	**-**	**3,66%**	**3,57%**

GS GLOBAL CREDIT PORTFOLIO

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,61%	2,61%	2,61%
• Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	0,25%
TOTALE	**2,86%**	**2,86%**	**2,86%**

GS GLOBAL FIXED INCOME PORTFOLIO

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,47%	2,47%	2,47%
• Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	0,25%
TOTALE	**2,72%**	**2,72%**	**2,72%**

GS GROWTH & E. M. DEBT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,59%	2,59%	2,59%
• Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	0,25%
TOTALE	**2,84%**	**2,84%**	**2,84%**

GS GROWTH & E. M. DEBT (HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,59%	2,59%	2,59%
• Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	0,25%
TOTALE	**2,84%**	**2,84%**	**2,84%**

HENDERSON ALPHA PAN EUROPEAN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	4,40%	4,57%	3,60%
• Commissioni di gestione SGR	1,00%	1,00%	1,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	0,80%	0,97%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	**4,40%**	**4,57%**	**3,60%**

HENDERSON EURO CORPORATE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,57%	2,43%	2,43%
• Commissioni di gestione SGR	0,43%	0,43%	0,43%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	0,14%	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,44%	0,42%	0,44%
TOTALE	**2,87%**	**2,85%**	**2,87%**

HENDERSON EUROLAND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,16%	3,31%	3,16%
• Commissioni di gestione SGR	0,56%	0,56%	0,56%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	0,15%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,65%	0,68%	-
TOTALE	**3,81%**	**3,99%**	**3,16%**

HENDERSON LATIN AMERICAN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,46%	3,46%	3,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,29%	0,35%	0,36%
TOTALE	**3,75%**	**3,81%**	**3,82%**

HENDERSON PAN EUROPEAN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,26%	3,16%	3,16%
• Commissioni di gestione SGR	0,56%	0,56%	0,56%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	0,10%	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,68%	0,66%	0,69%
TOTALE	**3,94%**	**3,82%**	**3,85%**

HENDERSON UK ABSOLUTE RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	4,58%	3,39%	5,44%
• Commissioni di gestione SGR	1,00%	0,79%	1,00%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	0,98%	-	1,84%
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,12%	0,17%	0,18%
TOTALE	**4,70%**	**3,56%**	**5,62%**

HSBC EURO CREDIT BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,63%	2,63%	2,63%
• Commissioni di gestione SGR	0,63%	0,63%	0,63%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	-
TOTALE	**2,70%**	**2,70%**	**2,63%**

HSBC EURO HIGH YIELD BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,55%	2,55%	2,55%
• Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,55%	0,55%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	-
TOTALE	**2,75%**	**2,75%**	**2,55%**

INVESCO ASIAN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,46%	3,46%	3,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,47%	0,46%	0,45%
TOTALE	**3,93%**	**3,92%**	**3,91%**

INVESCO EURO CORPORATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,58%	2,53%	2,53%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,53%	0,53%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,28%	0,27%	0,26%
TOTALE	**2,86%**	**2,80%**	**2,79%**

INVESCO EUROPEAN HIGH INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,32%	3,32%	3,27%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,67%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,38%	0,37%	0,37%
TOTALE	**3,70%**	**3,69%**	**3,64%**

INVESCO GLOBAL EQUITY INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,29%	3,29%	3,29%
• Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,32%	0,31%	0,31%
TOTALE	**3,61%**	**3,60%**	**3,60%**

INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,29%	3,29%	3,29%
• Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,21%	0,17%
TOTALE	**3,49%**	**3,50%**	**3,46%**

INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,58%	2,53%	2,53%
• Commissioni di gestione SGR	0,58%	0,53%	0,53%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,31%	0,28%	0,27%
TOTALE	**2,89%**	**2,81%**	**2,80%**

INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,24%	3,24%	3,24%
• Commissioni di gestione SGR	0,64%	0,64%	0,64%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,28%	0,27%	0,27%
TOTALE	**3,52%**	**3,51%**	**3,51%**

JANUS BALANCED

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,96%	2,96%	3,24%
• Commissioni di gestione SGR	0,36%	0,36%	0,64%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,93%	0,97%	0,97%
TOTALE	**3,89%**	**3,93%**	**4,21%**

JB ABSOLUTE RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,27%	3,13%	3,13%
• Commissioni di gestione SGR	0,53%	0,53%	0,53%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	0,14%	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,59%	0,72%	0,70%
TOTALE	**3,86%**	**3,85%**	**3,83%**

JB JAPAN STOCK

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,14%	3,14%	3,14%
• Commissioni di gestione SGR	0,54%	0,54%	0,54%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,70%	0,76%	0,70%
TOTALE	**3,84%**	**3,90%**	**3,84%**

JB LOCAL EMERGING BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,75%	2,75%	2,75%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,55%	0,55%	0,54%
TOTALE	**3,30%**	**3,30%**	**3,29%**

JPM CONVERTIBLE GLOBALE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,61%	2,61%	2,61%
• Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,30%	0,30%
TOTALE	**3,01%**	**2,91%**	**2,91%**

JPM EUROPE SMALL CAP

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,30%	0,30%
TOTALE	**3,74%**	**3,64%**	**3,64%**

JPM GLOBAL APPRECIATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,21%	3,21%	3,21%
• Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	**3,41%**	**3,41%**	**3,41%**

JPM GLOBAL INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,21%	3,21%	3,21%
• Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	**3,41%**	**3,41%**	**3,41%**

JPM INCOME OPPORTUNITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,09%	3,09%	3,09%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,20%	0,20%
TOTALE	**3,29%**	**3,29%**	**3,29%**

JPM JAPAN EQUITY USD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,25%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,65%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,30%	0,30%
TOTALE	**3,55%**	**3,64%**	**3,64%**

JPM PACIFIC EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,40%	-
TOTALE	**3,74%**	**3,74%**	**3,34%**

JPM US SELECT EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,30%	0,30%
TOTALE	**3,74%**	**3,64%**	**3,64%**

JPM US SMALLER COMPANIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,30%	0,30%
TOTALE	**3,74%**	**3,64%**	**3,64%**

JPM US VALUE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,30%	0,30%
TOTALE	**3,74%**	**3,64%**	**3,64%**

JUPITER DYNAMIC BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,50%	2,50%	2,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,50%	0,50%	0,50%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,13%	0,11%	0,14%
TOTALE	**2,63%**	**2,61%**	**2,64%**

LOMBARD CONVERTIBLE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,75%	2,75%	2,75%
• Commissioni di gestione SGR	0,75%	0,75%	0,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,33%	0,32%	0,35%
TOTALE	**3,08%**	**3,07%**	**3,10%**

M&G DYNAMIC ALLOCATION

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,19%	0,16%	0,16%
TOTALE	**3,63%**	**3,60%**	**3,60%**

M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,32%	3,32%	3,32%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,19%	0,17%	0,17%
TOTALE	**3,51%**	**3,49%**	**3,49%**

M&G OPTIMAL IMCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,20%	3,20%	3,20%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18%	0,18%	0,18%
TOTALE	**3,38%**	**3,38%**	**3,38%**

MFS EMERGING MARKETS DEBT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,67%	2,67%	2,67%
• Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	0,25%
TOTALE	**2,92%**	**2,92%**	**2,92%**

MFS EMERGING MARKETS DEBT (HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,67%	2,67%	2,67%
• Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	0,25%
TOTALE	**2,92%**	**2,92%**	**2,92%**

MFS GLOBAL TOTAL RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,41%	3,41%	3,41%
• Commissioni di gestione SGR	0,81%	0,81%	0,81%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	0,25%
TOTALE	**3,66%**	**3,66%**	**3,66%**

MFS PRUDENT WEALTH

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,47%	3,47%	3,47%
• Commissioni di gestione SGR	0,87%	0,87%	0,87%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	0,25%
TOTALE	**3,72%**	**3,72%**	**3,72%**

MFS US GOVERNMENT BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,47%	2,47%	2,47%
• Commissioni di gestione SGR	0,47%	0,47%	0,47%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	0,25%
TOTALE	**2,72%**	**2,72%**	**2,72%**

MIRAE ASIA SECTOR LEADER

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,17%	0,22%	0,21%
TOTALE	**3,57%**	**3,62%**	**3,61%**

MS EUROZONE EQUITY ALPHA

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,29%	3,29%	3,29%
• Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,69%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,34%	0,30%	0,30%
TOTALE	**3,63%**	**3,59%**	**3,59%**

MS US ADVANTAGE EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
• Commissioni di gestione SGR	0,70%	0,70%	0,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,18%	0,19%	0,19%
TOTALE	**3,48%**	**3,49%**	**3,49%**

NATIXIS EURO AGGREGATE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,35%	2,35%	2,35%
• Commissioni di gestione SGR	0,35%	0,35%	0,35%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	**2,35%**	**2,35%**	**2,35%**

NATIXIS MULTISECTOR INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,65%	2,65%	2,65%
• Commissioni di gestione SGR	0,65%	0,65%	0,65%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,25%	-
TOTALE	**2,90%**	**2,90%**	**2,65%**

NN (L) US CREDIT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,45%	2,45%	2,45%
• Commissioni di gestione SGR	0,45%	0,45%	0,45%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,20%	0,25%	0,20%
TOTALE	**2,65%**	**2,70%**	**2,65%**

NN EMERGING MARKETS DEBT HC

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,67%	2,67%	2,67%
• Commissioni di gestione SGR	0,67%	0,67%	0,67%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,31%	0,31%	0,30%
TOTALE	**2,98%**	**2,98%**	**2,97%**

NORDEA EMERGING MARKET BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,49%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,37%	0,34%	0,33%
TOTALE	**2,86%**	**2,83%**	**2,82%**

NORDEA EMERGING MARKET BOND (HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	-	2,49%	2,49%
• Commissioni di gestione SGR	-	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	-	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,35%	0,33%
TOTALE	**-**	**2,84%**	**2,82%**

NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,40%	0,30%
TOTALE	**3,84%**	**3,84%**	**3,74%**

NORDEA STABLE EMERGING EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,61%	3,61%	3,61%
• Commissioni di gestione SGR	1,01%	1,01%	1,01%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,40%	0,38%	0,31%
TOTALE	**4,01%**	**3,99%**	**3,92%**

NORDEA STABLE RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,44%	3,44%	3,44%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,43%	0,40%	0,29%
TOTALE	**3,87%**	**3,84%**	**3,73%**

OM GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	5,01%	4,11%	3,40%
• Commissioni di gestione SGR	0,83%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	1,58%	0,71%	-
Spese di amministrazione 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%	0,11%	-
TOTALE	**5,21%**	**4,22%**	**3,40%**

PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,46%	3,46%	3,46%
• Commissioni di gestione SGR	0,86%	0,86%	0,86%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,48%	0,47%	0,47%
TOTALE	**3,94%**	**3,93%**	**3,93%**

PARVEST EURO CORPORATE BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,37%	2,37%	2,37%
• Commissioni di gestione SGR	0,37%	0,37%	0,37%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,42%	0,39%	0,37%
TOTALE	**2,79%**	**2,76%**	**2,74%**

PICTET EMERGING DEBT (NO HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,60%	2,60%	3,15%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	1,15%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,30%	0,29%	0,31%
TOTALE	**2,90%**	**2,89%**	**3,46%**

PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di gestione SGR	0,60%	0,60%	0,60%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,39%	0,37%
TOTALE	**2,99%**	**2,99%**	**2,97%**

PICTET EUR BONDS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,34%	2,34%	2,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,34%	0,34%	0,34%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,24%	0,20%
TOTALE	**2,59%**	**2,58%**	**2,54%**

PICTET GLOBAL EMERGING DEBT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,55%	2,55%	2,55%
• Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,55%	0,55%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,39%	0,36%
TOTALE	**2,94%**	**2,94%**	**2,91%**

PIMCO EURO INCOME BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,49%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	**2,49%**	**2,49%**	**2,49%**

PIMCO GLOBAL BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,84%	2,84%	2,84%
• Commissioni di gestione SGR	0,84%	0,84%	0,84%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	**2,84%**	**2,84%**	**2,84%**

PIMCO GLOBAL CREDIT (HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,49%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	**2,49%**	**2,49%**	**2,49%**

PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,55%	2,55%	2,55%
• Commissioni di gestione SGR	0,55%	0,55%	0,55%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	**2,55%**	**2,55%**	**2,55%**

PIMCO INCOME (HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,90%	2,90%	2,90%
• Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	-	-
TOTALE	**2,90%**	**2,90%**	**2,90%**

PIONEER EMERGING MARKETS BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,59%	2,59%	2,59%
• Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,26%	0,21%
TOTALE	**2,86%**	**2,85%**	**2,80%**

PIONEER EMERGING MARKETS BOND (HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,59%	2,59%	2,59%
• Commissioni di gestione SGR	0,59%	0,59%	0,59%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,37%	0,36%	0,31%
TOTALE	**2,96%**	**2,95%**	**2,90%**

PIONEER STRATEGIC INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,69%	2,69%	2,59%
• Commissioni di gestione SGR	0,69%	0,69%	0,59%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,35%	0,35%	0,30%
TOTALE	**3,04%**	**3,04%**	**2,89%**

ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,32%	3,32%	3,32%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,19%	0,19%	-
TOTALE	**3,51%**	**3,51%**	**3,32%**

ROBECO LUX-O-RENTE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,36%	2,36%	2,36%
• Commissioni di gestione SGR	0,36%	0,36%	0,36%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,17%	0,18%	-
TOTALE	**2,53%**	**2,54%**	**2,36%**

ROBECO US SELECT OPP. EQUITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
• Commissioni di gestione SGR	0,70%	0,70%	0,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,10%	-
TOTALE	**3,40%**	**3,40%**	**3,30%**

RUSSELL EMERGING MARKETS EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,76%	4,35%	4,35%
• Commissioni di gestione SGR	1,16%	1,75%	1,75%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,11%	-
TOTALE	**3,87%**	**4,46%**	**4,35%**

RUSSELL EURO FIXED INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,80%	2,80%	2,80%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,10%	0,10%	-
TOTALE	**2,90%**	**2,90%**	**2,80%**

RUSSELL GLOBAL BOND (HDG)

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,62%	2,62%	2,62%
• Commissioni di gestione SGR	0,62%	0,62%	0,62%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	0,92%	0,92%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,08%	0,08%	-
TOTALE	**2,70%**	**2,70%**	**2,62%**

SCHRODER ASIA OPPORTUNITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,43%	0,38%	0,39%
TOTALE	**3,77%**	**3,72%**	**3,73%**

SCHRODER EMERGING EUROPE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,48%	0,45%	0,41%
TOTALE	**3,82%**	**3,79%**	**3,75%**

SCHRODER EMERGING MARKETS

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,45%	0,43%	0,40%
TOTALE	**3,79%**	**3,77%**	**3,74%**

SCHRODER FRONTIER MARKETS EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,64%	0,58%	0,54%
TOTALE	**3,98%**	**3,92%**	**3,88%**

SCHRODER ITALIAN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,21%	3,21%	3,21%
• Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,43%	0,42%	0,38%
TOTALE	**3,64%**	**3,63%**	**3,59%**

SCHRODER JAPANESE OPPORTUNITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,52%	0,42%	0,37%
TOTALE	**3,86%**	**3,76%**	**3,71%**

SCHRODER US LARGE CAP

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,21%	3,21%	3,21%
• Commissioni di gestione SGR	0,61%	0,61%	0,61%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,41%	0,40%	0,36%
TOTALE	**3,62%**	**3,61%**	**3,57%**

SLI EUROPEAN SMALLER COMPANIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,54%	3,54%	3,59%
• Commissioni di gestione SGR	0,94%	0,94%	0,99%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,16%	0,15%	0,16%
TOTALE	**3,70%**	**3,69%**	**3,75%**

SLI GLOBAL AR STRATEGIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,52%	3,52%	3,52%
• Commissioni di gestione SGR	0,92%	0,92%	0,92%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,09%	0,09%	0,07%
TOTALE	**3,61%**	**3,61%**	**3,59%**

STURDZA STRATEGIC EUROPE VALUE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	4,46%	5,50%	3,50%
• Commissioni di gestione SGR	0,90%	0,90%	0,90%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	0,96%	2,00%	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,28%	0,24%	-
TOTALE	**4,74%**	**5,74%**	**3,50%**

T.ROWE EUROPEAN HIGH YIELD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,51%	2,51%	2,51%
• Commissioni di gestione SGR	0,51%	0,51%	0,51%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,17%	0,17%	-
TOTALE	**2,68%**	**2,68%**	**2,51%**

TCW METWEST TOTAL RETURN BOND

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,40%	2,40%	2,40%
• Commissioni di gestione SGR	0,40%	0,40%	0,40%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,11%	0,11%	0,11%
TOTALE	**2,51%**	**2,51%**	**2,51%**

TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,73%	3,73%	3,73%
• Commissioni di gestione SGR	1,13%	1,13%	1,13%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,37%	0,37%	0,39%
TOTALE	**4,10%**	**4,10%**	**4,12%**

TEMPLETON GLOBAL INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,22%	3,22%	3,22%
• Commissioni di gestione SGR	0,62%	0,62%	0,62%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,34%	0,34%	0,33%
TOTALE	**3,56%**	**3,56%**	**3,55%**

THREADNEEDLE GLOBAL EQUITY INCOME

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	2,40%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,40%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	-	0,15%	0,13%
TOTALE	**3,40%**	**3,55%**	**3,53%**

THREADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,40%	3,40%	3,40%
• Commissioni di gestione SGR	0,80%	0,80%	0,80%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,17%	0,17%	0,17%
TOTALE	**3,57%**	**3,57%**	**3,57%**

UBS CONVERTIBLE GLOBALE

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,72%	2,72%	2,72%
• Commissioni di gestione SGR	0,72%	0,72%	0,72%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,60%
• 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	0,23%	0,23%	0,24%
TOTALE	**2,95%**	**2,95%**	**2,96%**

UBS EUROPEAN OPPORTUNITIES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,42%	3,42%	3,42%
• Commissioni di gestione SGR	0,82%	0,82%	0,82%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,06%	0,26%	0,27%
TOTALE	**3,48%**	**3,68%**	**3,69%**

UNIEURORENTA CORPORATES

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,30%	2,30%	2,30%
• Commissioni di gestione SGR	0,30%	0,30%	0,30%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,23%	0,18%	0,19%
TOTALE	**2,53%**	**2,48%**	**2,49%**

UNIFAVORIT AKTIEN

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,30%	3,20%	3,30%
• Commissioni di gestione SGR	0,70%	0,60%	0,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,26%	0,64%
TOTALE	**3,57%**	**3,46%**	**3,94%**

VONTOBEL E.M. DEBT

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,49%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,36%	0,27%	0,32%
TOTALE	**2,85%**	**2,76%**	**2,81%**

VONTOBEL E.M. DEBT USD

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,49%	2,49%	2,49%
• Commissioni di gestione SGR	0,49%	0,49%	0,49%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,27%	0,25%	0,26%
TOTALE	**2,76%**	**2,74%**	**2,75%**

VONTOBEL GLOBAL EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,34%	3,34%	3,34%
• Commissioni di gestione SGR	0,74%	0,74%	0,74%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,39%	0,39%	0,39%
TOTALE	**3,73%**	**3,73%**	**3,73%**

VONTOBEL SWISS MONEY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	2,07%	2,07%	2,07%
• Commissioni di gestione SGR	0,07%	0,07%	0,07%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,00%	2,00%	2,00%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,17%	0,17%	0,16%
TOTALE	**2,24%**	**2,24%**	**2,23%**

WELLINGTON STRATEGIC EUROPEAN EQUITY

COSTI E SPESE A CARICO DELL'OICR	2014	2015	2016
Totale Commissioni	3,30%	3,30%	3,30%
• Commissioni di gestione SGR	0,70%	0,70%	0,70%
• Commissioni di gestione AVIVA	2,60%	2,60%	2,60%
• Commissioni di incentivo/performance	-	-	-
Spese di amministrazione e custodia	-	-	-
Spese di revisione e certificazione del patrimonio dell'OICR	-	-	-
Spese legali e giudiziarie	-	-	-
Spese di pubblicazione	-	-	-
Altri oneri gravanti sull'OICR	0,25%	0,21%	0,25%
TOTALE	**3,55%**	**3,51%**	**3,55%**

29. TURNOVER DI PORTAFOGLIO DEGLI OICR

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

Di seguito si riporta il tasso di movimentazione del portafoglio relativo agli OICR per gli anni 2014-2015-2016.

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

ISIN	DENOMINAZIONE OICR	2013	2014	2015
LU0128316840	AB European Equity	52,22%	57,61%	50,57%
LU0787777027	AB Select US Equity	50,77%	42,52%	41,38%
LU0011963674	Aberdeen Global Japanese Equity	20,00%	18,00%	-137,72%
LU0256881128	Allianz Europe Equity Growth	51,89%	47,74%	52,18%
LU0552028770	Amundi Equity Emerging Focus	46,15%	42,20%	64,31%
IE0033609722	AXA US Enhanced Index Alpha	48,38%	48,38%	62,16%
LU0171289498	BlackRock Latin America	54,40%	43,97%	43,97%
LU0157028266	Capital European Growth And Income	19,20%	21,96%	31,76%
LU0342049003	Capital Global Growth And Income	20,10%	23,83%	47,51%
LU1378994690	Capital Investment Company of America	27,80%	35,40%	
IE0033535182	Comgest Emerging Market	9,87%	21,72%	
IE0004766675	Comgest Europe	-75,86%	-41,17%	-30,80%
IE00B1VC7227	Comgest Growth Gem Promising Companies	-61,87%	57,35%	18,80%
LU0762831849	Core All Europe	16,00%	44,81%	18,00%
LU0981915779	Core Dividend	36,00%	46,67%	33,00%
LU0690021372	Core Emerging Markets Equity	22,00%	43,00%	22,00%
LU0762831922	Core US Strategy	39,00%	34,89%	25,00%
LU0507265923	DWS Top Dividend		40,00%	20,00%
IE00B2NF8V28	EatonVance Parametric Emerging Markets	10,60%	79,40%	20,40%
LU0413542167	Fidelity Acc. Asian Special Situations	151,01%	144,16%	177,18%
LU0251127410	Fidelity America Fund	123,26%	276,68%	80,46%
LU0650958076	Fidelity FAST emerging markets eq.	238,34%	246,45%	255,68%
LU1261431768	Fidelity Global Dividend			
LU0283901063	Fidelity Italy	148,35%	114,71%	153,98%
LU0368678339	Fidelity Pacific	92,96%	76,87%	113,63%
LU0115769746	Fidelity World Acc	127,60%	106,16%	284,00%
LU0011889846	Henderson Euroland	59,94%	54,02%	91,52%
LU0200080918	Henderson Latin American	48,91%	84,42%	187,08%
LU0138821268	Henderson Pan European Equity	73,00%	71,00%	13,64%

IE00B0H1Q962	Invesco Asian Equity	48,18%	38,49%	-36,51%
LU0607513230	Invesco Global Equity Income	295,03%	185,59%	186,10%
LU0119750205	Invesco Pan European Structured	294,15%	433,49%	418,07%
LU0289132655	JB Japan Stock	7,48%	10,59%	4,92%
LU0210531637	JPM Europe Small Cap	136,00%	150,40%	88,33%
LU0210527361	JPM Japan Equity USD	-110,00%	-128,40%	-280,47%
LU0217390573	JPM Pacific Equity	79,00%	64,00%	70,00%
LU0070214290	JPM US Select Equity	37,00%	34,70%	37,19%
LU0210528922	JPM US Smaller Companies	-61,00%	-73,32%	-29,85%
LU0210536511	JPM Us Value	-35,00%	-38,67%	-22,47%
GB00B28XT522	M&G European Strategic Value	24,00%	177,00%	55,00%
LU0336299580	Mirae Asia Sector Leader		109,00%	851,90%
LU0109967165	MS Eurozone Equity Alpha	3,77%	7,27%	8,76%
LU0360484686	MS US Advantage Equity	4,20%	5,88%	2,54%
LU0112467450	Nordea Global Stable Equity	73,99%	50,41%	23,90%
LU0637345785	Nordea Stable Emerging Equity	23,20%	13,06%	51,18%
LU0212178916	Parvest Equity Europe Small Cap	46,93%	46,93%	31,30%
LU0203975437	Robeco Global Premium Equities	126,30%	91,10%	98,10%
LU0975848853	Robeco US Select Opp. Equities	60,00%	42,00%	40,00%
IE0002549487	Russell Emerging Markets Equity	76,29%	69,53%	77,44%
LU0106259558	Schroder Asian Opportunities	34,79%	31,78%	35,50%
LU0106817157	Schroder Emerging Europe	85,51%	83,43%	85,36%
LU0248176959	Schroder Emerging Markets	62,10%	64,48%	55,29%
LU0562313402	Schroder Frontier Markets Equity	36,82%	43,03%	43,89%
LU0106238719	Schroder Italian Equity	48,42%	28,99%	19,26%
LU0270818197	Schroder Japanese Opportunities	42,73%	21,92%	31,03%
LU0248185190	Schroder US Large Cap	13,84%	75,56%	81,09%
LU0306632414	SLI European Smaller Companies	85,00%	30,00%	46,40%
IE00B7TRTL43	Sturdza Strategic Europe Value	91,27%	95,10%	74,34%
LU0390135415	Templeton Asian Smaller Companies	-27,20%	-42,65%	-24,13%
GB00B1Z2NR59	Threadneedle Global Equity Income	28,00%	49,00%	112,00%
GB00B0PHJS66	Threadneedle Pan European Smaller Companies	0,00%	0,00%	16,00%
LU0848002365	UBS European Opportunities	9,57%	111,00%	190,00%
DE000A0M80M2	Unifavorit Aktien	39,63%	18,88%	23,25%
LU0218910536	Vontobel Global Equity	80,56%	42,71%	30,84%
IE00B9DPD161	Wellington Strategic European Equity	30,00%	37,00%	42,00%
LU1093406269	Allianz Dynamic 50			193,39%
LU0181962126	Amundi First Eagle International	18,60%	21,00%	41,00%

LU0212925753	BlackRock Euro Global Allocation	78,20%	97,00%	96,97%
LU1336205676	Core Aggressive			
LU0967516641	Core Balanced Conservative	12,00%	36,00%	52,00%
LU0690021539	Core Balanced Opportunity	49,00%	40,30%	39,00%
LU0575777544	Core Champions	26,00%	45,00%	39,00%
LU0690021299	Core Champions Emerging Markets	45,00%	44,70%	20,00%
LU1164391747	Core Global Opportunity			19,00%
LU1258580312	Core Multi-Asset Income			14,90%
LU1245470676	FvS Multi Asset Balanced			
LU0243957239	Invesco European High Income	12,80%	10,73%	12,76%
IE0004445015	Janus Balanced	0,86%	100,46%	131,48%
LU0740858229	JPM Global Income	31,00%	26,47%	33,72%
LU0219418836	MFS Global Total Return	3,40%	4,00%	4,50%
LU0227384020	Nordea Stable Return	31,41%	37,79%	24,33%
LU0211332563	Templeton Global Income	16,14%	6,21%	34,75%
LU0438336421	BlackRock Fixed Income Strategies	40,38%	136,18%	39,47%
IE00B3T5WH77	BNY Absolute Return Equity	6,78%	9,53%	25,80%
LU1164389840	Core Alternative			
LU0967516724	Core Global Currencies	11,00%	21,20%	15,00%
LU0497418391	Eurizon Azioni Strategia Flessibile	89,03%	99,00%	14,75%
LU0264598268	Henderson Alpha Pan European	35,31%	45,15%	7,41%
LU0490769915	Henderson UK Absolute Return	137,70%	177,71%	254,10%
LU1004132566	Invesco Global Targeted Returns	-38,53%	-27,91%	17,82%
LU0186678784	JB Absolute Return	186,52%	196,96%	232,00%
LU0095938881	JPM Global Appreciation	106,00%	59,17%	-3,91%
LU0289470113	JPM Income Opportunity	-14,00%	-19,75%	-18,51%
GB00B56H1S45	M&G Dynamic Allocation	57,36%	78,16%	86,61%
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income	51,41%	59,21%	21,93%
LU0583242994	MFS Prudent Wealth		-56,87%	-61,90%
IE00BLP5S460	OM Global Equity Absolute Return	-21,95%	15,14%	10,31%
LU0548153104	SLI Global AR Strategies	68,00%	38,00%	47,00%
FR0010149120	Carmignac Securitè	71,75%	48,32%	54,74%
LU0575777387	Core Cash	78,00%	40,00%	101,00%
LU0249548461	AB American Income Portfolio	61,72%	36,53%	35,30%
LU0249549782	AB European Income Portfolio	103,40%	66,00%	66,09%
LU0568621618	Amundi Cash USD	26,63%	24,67%	
LU0367993408	Aviva Global High Yield Bond Hdg	38,61%	61,58%	44,82%
LU0545110271	AXA Global Convertibles	93,99%	-28,00%	-11,80%

LU0266009793	AXA Global Inflation Bond cl.A	17,56%	12,74%	12,21%
LU0297941469	BlackRock Euro Bond	33,17%	33,24%	33,24%
LU0549547510	BlueBay Euro Aggregate Bond	18,60%	14,50%	16,30%
LU0616945282	Candriam Emerging Debt LC	6,38%	8,61%	3,95%
LU0252128276	Candriam Total Return	10,01%	14,24%	10,88%
LU0967516567	Core Coupon	7,00%	4,59%	4,60%
LU0690021455	Core Emerging Markets Bonds	46,65%	45,81%	9,28%
LU0300357554	DWS Euro Corporate Bonds	181,00%	99,00%	110,00%
LU0365358570	Epsilon Emerging Bond Total Return	18,20%	23,67%	12,22%
LU0278427041	Epsilon Euro Bond	29,36%	45,02%	11,72%
LU0251130638	Fidelity Euro Bond	60,88%	71,30%	54,23%
LU0413444745	GS Global Credit Portfolio	119,83%	55,24%	30,68%
LU0234681152	Gs Global Fixed Income Portfolio	27,79%	14,65%	46,38%
LU0234573003	Gs Growth & E.M. Debt	10,00%	64,00%	83,17%
LU0262418394	Gs Growth & E.M. Debt (Hdg)	10,00%	64,00%	83,17%
LU0451950314	Henderson Euro Corporate	69,60%	58,40%	29,56%
LU0165124784	HSBC Euro Credit Bond	23,10%	20,10%	10,53%
LU0165129072	HSBC Euro High Yield Bond	34,70%	40,90%	34,70%
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond	46,71%	13,72%	24,23%
LU0534239909	Invesco Global Total Return Bond	21,70%	23,42%	15,90%
LU0107852195	JB Local Emerging Bond	13,32%	16,23%	18,51%
LU0210533500	JPM Convertible Globale	5,00%	9,05%	21,50%
LU0853555893	Jupiter Dynamic Bond	15,00%	-27,00%	45,00%
LU0159201655	Lombard Convertible Bond	80,05%	78,85%	41,46%
LU0125948108	MFS Emerging Markets Debt	42,34%	5,18%	24,68%
LU0583240519	MFS Emerging Markets Debt (Hdg)	42,34%	5,18%	24,68%
LU0812851797	MFS US Government Bond	12,67%	54,13%	121,84%
LU0935223387	Natixis Euro Aggregate		117,43%	5,00%
IE00B1Z6CX63	Natixis Multisector Income	55,80%	15,51%	99,90%
LU0546920561	NN (L) US Credit	77,65%	440,19%	540,73%
LU0546915215	NN Emerging Markets Debt HC		71,43%	73,36%
LU0772926084	Nordea Emerging Market Bond	-16,87%	-48,30%	-50,96%
LU0772927215	Nordea Emerging Market Bond (Hdg)			
LU0131210360	Parvest Euro Corporate Bond	137,98%	242,28%	498,04%
LU0852478915	Pictet Emerging Debt (no hdg)	32,29%	26,51%	74,74%
LU0280437160	Pictet Emerging Local Currency Debt	6,11%	5,98%	51,50%
LU0128492062	Pictet EUR Bonds	4,58%	-0,23%	5,67%
LU0170991672	Pictet Global Emerging Debt	32,29%	26,51%	74,74%

IE00B3V8Y234	PIMCO Euro Income Bond	55,00%	67,00%	70,03%
IE00B11XZ103	PIMCO Global Bond	21,00%	164,00%	8,50%
IE0032876397	PIMCO Global Credit (Hdg)	78,00%	120,00%	61,12%
IE00B2R34Y72	PIMCO Global High Yield Bond	61,00%	76,00%	20,00%
IE00B84J9L26	PIMCO Income (Hdg)	119,00%	72,00%	
LU0111925136	Pioneer Emerging Markets Bond		-52,80%	-17,50%
LU0302746283	Pioneer Emerging Markets Bond (Hdg)		-52,80%	-17,50%
LU0233974806	Pioneer Strategic Income	-50,88%	127,25%	227,88%
LU0084302339	Robeco Lux-o-rente	242,00%	279,00%	213,00%
IE0002414344	Russell Euro Fixed Income	120,00%	120,00%	120,00%
IE00B036K821	Russell Global Bond (HDG)	120,00%	120,00%	120,00%
LU0596127604	T.Rowe European High Yield	134,70%	123,90%	148,30%
LU0905645874	TCW MetWest Total Return Bond	14,33%	15,63%	22,83%
LU0358423738	UBS Convertibile Globale	19,13%	84,00%	-35,19%
LU0136786182	UniEuroRenta Corporates	1,43%	137,60%	76,10%
LU0926439992	Vontobel E.M. Debt	46,72%	166,18%	142,21%
LU0926439562	Vontobel E.M. Debt USD	46,72%	166,18%	142,21%
LU0120694996	Vontobel Swiss Money	8,00%	25,07%	-43,35%

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

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

Gli sviluppi delle prestazioni rivalutate e dei valori di riscatto di seguito riportati sono calcolati sulla base di due diversi valori:
1. il tasso di **Rendimento Minimo Garantito** contrattualmente, pari allo 0% annuo;
2. una ipotesi di Rendimento Finanziario costante stabilito dall'IVASS e pari, al momento di redazione del presente progetto, al 2,00% al quale si sottrae il Tasso di rendimento trattenuto dall'Impresa dell'1,30%

I valori sviluppati in base **al Rendimento Minimo Garantito** rappresentano le prestazioni certe che **l'Impresa è tenuta a corrispondere**, in base alle Condizioni di Assicurazione e non tengono pertanto conto di ipotesi su future partecipazioni agli utili.
I valori sviluppati in base al tasso di rendimento stabilito dall'IVASS sono meramente indicativi e non impegnano in alcun modo l'Impresa. Non vi è infatti nessuna certezza che le ipotesi di sviluppo delle prestazioni applicate si realizzeranno effettivamente. I risultati conseguibili dalla gestione degli investimenti potrebbero discostarsi dalle ipotesi di rendimento impiegate.

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

Il Progetto esemplificativo è stato calcolato ipotizzando che:
- il Contraente abbia scelto il "Livello A di Bonus sui Premi" che, a differenza degli altri livelli, non prevede l'aumento del Capitale investito;
- l'investimento nella Gestione Interna Separata sia pari al 10% del Premio unico versato.

IN BASE AL:

A) TASSO DI RENDIMENTO MINIMO GARANTITO
- Premio unico versato: Euro 15.000,00
- Premio unico versato nella Gestione Interna Separata: Euro 1.500,00
- Capitale investito nella Gestione Interna Separata: Euro 1.494,50
- Tasso di Rendimento Minimo Garantito: 0%
- Durata: 10 anni (*)
- Età dell'Assicurato: 45
- Sesso dell'Assicurato: qualunque
- Spesa fissa: Euro 55,00
- Spesa fissa prelevata dal Premio unico versato nella Gestione Interna Separata: Euro 5,50
- Caricamento percentuale sul Premio unico: 0%

Anni Trascorsi	Premio versato nella Gestione Interna Separata	Capitale maturato relativo alla parte di premio investita nella Gestione Interna Separata alla fine dell'anno	Capitale Caso Morte relativo alla parte di Premio investita nella Gestione Interna Separata alla fine dell'anno	Valore di riscatto relativo alla parte di Premio investita nella Gestione Interna Separata alla fine dell'anno
1	1.500,00	1.494,50	1.793,40	1.494,50
2		1.494,50	1.793,40	1.494,50
3		1.494,50	1.793,40	1.494,50
4		1.494,50	1.793,40	1.494,50
5		1.494,50	1.793,40	1.494,50
6		1.494,50	1.793,40	1.494,50
7		1.494,50	1.793,40	1.494,50
8		1.494,50	1.793,40	1.494,50
9		1.494,50	1.793,40	1.494,50
10		1.494,50	1.643,95	1.494,50

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

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

B) IPOTESI DI RENDIMENTO FINANZIARIO

- Premio unico versato: Euro 15.000,00
- Premio unico versato nella Gestione Interna Separata: Euro 1.500,00
- Capitale investito nella Gestione Interna Separata: Euro 1.494,50
- Tasso di rendimento: 2,00%
- Tasso di rendimento trattenuto: 1,30%
- Beneficio finanziario: 0,70%
- Durata(*): 10 anni
- Età dell'Assicurato: 42
- Sesso dell'Assicurato: qualunque
- Spesa fissa: Euro 55,00
- Spesa fissa prelevata dal Premio unico versato nella Gestione Interna Separata: Euro 5,50
- Caricamento percentuale sul Premio unico: 0%

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

Anni Trascorsi	Premio versato nella Gestione Interna Separata	Capitale maturato relativo alla parte di premio investita nella Gestione Interna Separata alla fine dell'anno	Capitale Caso Morte relativo alla parte di Premio investita nella Gestione Interna Separata alla fine dell'anno	Valore di riscatto relativo alla parte di Premio investita nella Gestione Interna Separata alla fine dell'anno
1	1.500,00	€ 1.504,96	€ 1.805,95	€ 1.504,96
2		€ 1.515,50	€ 1.818,60	€ 1.515,50
3		€ 1.526,10	€ 1.831,33	€ 1.526,10
4		€ 1.536,79	€ 1.844,14	€ 1.536,79
5		€ 1.547,54	€ 1.857,05	€ 1.547,54
6		€ 1.558,38	€ 1.870,05	€ 1.558,38
7		€ 1.569,29	€ 1.883,14	€ 1.569,29
8		€ 1.580,27	€ 1.896,33	€ 1.580,27
9		€ 1.591,33	€ 1.909,60	€ 1.591,33
10		€ 1.602,47	€ 1.762,72	€ 1.602,47

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

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

* * *

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

Il Rappresentante legale
Alberto Vacca

Data ultimo aggiornamento: 10 febbraio 2017

3. CONDIZIONI DI ASSICURAZIONE
CORE MULTIRAMO (Tariffe UX14-UX15-UX16-UX17)

Art . 1 OBBLIGHI DELL'IMPRESA
Gli obblighi dell'Impresa risultano esclusivamente dalle presenti Condizioni di Assicurazione, dalla Proposta-Certificato, dalla Lettera Contrattuale di Conferma e dalle eventuali Appendici al Contratto firmate dall'Impresa stessa.
Per tutto quanto non espressamente regolato dal Contratto valgono le norme di legge applicabili.

Art . 2 CONFLITTO DI INTERESSI
Aviva S.p.A., Impresa che commercializza il presente Contratto, fa capo al Gruppo Inglese AVIVA Plc, è controllata da Aviva Italia Holding S.p.A. che detiene una quota di partecipazione del 50 per cento del capitale sociale dell'Impresa ed è partecipata da Aviva Italia S.p.A. (1 per cento) e da UniCredit S.p.A., Capogruppo dell'omonimo gruppo bancario (49 per cento).
Il prodotto viene distribuito da FinecoBank S.p.A. appartenente al Gruppo Bancario UniCredit.

Nell'ambito di tali rapporti sono state pertanto individuate le seguenti situazioni passibili di conflitto di interesse:

- attualmente l'Impresa ha affidato la gestione della Gestione Interna Separata collegata al Contratto a Pioneer Investment Management SGRpA, appartenente al Gruppo Bancario UniCredit;
- è prevista la possibilità che il patrimonio della Gestione Interna Separata sia investito in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva Plc ed al Gruppo Bancario UniCredit o in altri strumenti finanziari emessi sia da società del Gruppo Aviva che del Gruppo Bancario UniCredit;
- è prevista la possibilità di collegare al Contratto OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Aviva Plc ed al Gruppo Bancario UniCredit.

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

Art . 3 PRESTAZIONI DEL CONTRATTO
Con il presente Contratto, Aviva S.p.A. - di seguito definita Impresa - a fronte del versamento di un Premio Unico ed eventuali Versamenti Aggiuntivi si impegna:

- a corrispondere una prestazione in caso di decesso dell'Assicurato in qualsiasi epoca esso avvenga, come indicato al successivo punto 3.1 "PRESTAZIONI ASSICURATE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO";
- a corrispondere alla Data di Decorrenza del Contratto e alla Data di Investimento dei Versamenti Aggiuntivi un Bonus, sulla parte dei Premi investita in OICR, come previsto al successivo punto 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO";
- a corrispondere nel corso della Durata contrattuale un Bonus trimestrale, sulla parte dei Premi investita in OICR, come previsto al successivo punto 3.2.2 "BONUS TRIMESTRALE";
- ad effettuare una gestione attiva (Piano di Selezione) della lista degli OICR collegati al Contratto con l'obiettivo di mantenere elevata, nel corso del tempo, la qualità degli OICR selezionati, come previsto al successivo punto 3.3 "PIANO DI SELEZIONE";
- a monitorare le eventuali operazioni straordinarie, intraprese dalle SGR degli OICR, in modo da evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dal Contraente, come previsto al successivo punto 3.4 "PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI".

3.1 PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO
Il presente Contratto prevede che, in caso di decesso dell'Assicurato - in qualsiasi epoca esso avvenga, qualunque ne sia la causa, senza limiti territoriali, senza tener conto dei cambiamenti di professione

dell'Assicurato stesso **fermo restando le esclusioni indicate al successivo Art. 4 "LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE" -,** l'Impresa corrisponda ai Beneficiari il Capitale Caso Morte, pari alla somma del Capitale maturato e della Maggiorazione Caso Morte.

Il Capitale maturato è calcolato dall'Impresa come somma dei seguenti importi:

a) Capitale Assicurato relativo alla Gestione Interna Separata in vigore all'anniversario della Data di Decorrenza che precede o coincide con la data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa, eventualmente rivalutato per i mesi interi trascorsi da detto anniversario alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa;
b) eventuali Parti di capitale acquisite con i versamenti aggiuntivi o derivanti da operazioni di Sostituzioni e/o Switch nella Gestione Interna Separata entrambe effettuate successivamente all'ultima ricorrenza annua, ciascuna eventualmente rivalutata pro-rata per i mesi interi intercorsi fra l'operazione di investimento e la data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa;
c) le somme riportate ai due precedenti punti vengono diminuite delle eventuali Parti di capitale disinvestite dalla Gestione Interna Separata, tramite Riscatti parziali e/o operazioni di Sostituzione e/o Switch effettuate successivamente all'ultima ricorrenza annua, ciascuna eventualmente rivalutata pro-rata per i mesi interi intercorsi fra l'operazione di disinvestimento e la data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa;
d) Controvalore del Capitale investito negli OICR, calcolato moltiplicando il numero delle Quote possedute per il Valore unitario delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa.

Le modalità e la misura applicata per la rivalutazione degli importi riportati al precedente punto a) b) e c) sono riportate al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE", riportato in calce alle Condizioni di Assicurazione.

Il Capitale maturato, calcolato come sopra descritto, è aumentato della Maggiorazione Caso Morte, calcolata dall'Impresa moltiplicando il Capitale maturato per la percentuale indicata nella tabella che segue, determinata in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso:

ETÀ DELL'ASSICURATO ALLA DATA DI DECESSO (in anni interi)	% DI MAGGIORAZIONE
Fino a 40 anni	30,00%
Da 41 a 54 anni	20,00%
Da 55 a 64 anni	10,00%
Da 65 anni ed oltre	2,00%

La Maggiorazione Caso Morte non può comunque superare l'importo di Euro 100.000,00.
Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi in un momento compreso tra la Data di Conclusione e la Data di Decorrenza e il Contraente abbia già effettuato il versamento del Premio unico, l'Impresa restituisce al Contraente l'intero premio corrisposto.

Nel caso in cui il decesso dell'Assicurato si verifichi nel corso dei primi 12 mesi dalla Data di Decorrenza, le percentuali indicate nella precedente tabella verranno applicate alla somma dei seguenti importi:

- per la parte investita negli OICR: Controvalore del Capitale investito negli OICR di cui alla lettera d) che precede;
- per la parte investita nella Gestione Interna Separata: si considerano i Premi Investiti (Premio unico più eventuali versamenti aggiuntivi) confluiti nella Gestione Interna Separata.

Il valore del Capitale Caso Morte potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati (Premio unico più eventuali versamenti aggiuntivi), sia per effetto, nel corso della Durata del Contratto, del deprezzamento del Capitale investito negli OICR, sia per l'applicazione delle spese previste dal Contratto riportate al successivo Art. 11 "SPESE".

Non esiste inoltre alcun valore minimo garantito dall'Impresa per la prestazione in caso di decesso derivante dal Capitale investito nel OICR.
Per la sola parte relativa al Capitale investito nella Gestione Interna Separata GEFIN, l'Impresa garantisce la conservazione del capitale, riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%.

3.2 BONUS

I bonus previsti dal Contratto, da calcolarsi solo sulla parte del Capitale investita in OICR, vengono attribuiti al Contraente attraverso il riconoscimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un numero di Quote aggiuntive, determinato dividendo l'importo monetario del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR al momento dell'attribuzione del Bonus.

3.2.1 Bonus Sul Premio

Il Contratto prevede che venga riconosciuto alla Data di Decorrenza un Bonus sulla parte di Premio unico investita in OICR, al netto delle spese riportate al successivo Punto 11.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI", e nel corso del Contratto sulla parte degli eventuali Versamenti aggiuntivi investita in OICR.

Il Contraente potrà scegliere, al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, tra 4 differenti Livelli di Bonus, come riportato nella tabella sottostante:

TARIFFA	LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
UX14	Livello A	0%
UX15	Livello B	1%
UX16	Livello C	2%
UX17	Livello D	3%

Non è possibile cambiare, nel corso della Durata del Contratto, il Livello di Bonus sui Premi inizialmente scelto.
Il Bonus comporta una maggiorazione del Capitale Investito dal Contraente, attraverso il riconoscimento, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un numero di Quote determinato dividendo l'importo del Bonus per il Valore delle Quote degli OICR scelti dal Contraente alla sottoscrizione della Proposta-Certificato o del Modulo Versamenti Aggiuntivo e/o Sostituzione OICR.
Ai diversi Livelli di Bonus sui premi corrispondono diverse percentuali di penalità in caso di Riscatto.

3.2.2 Bonus Trimestrale

Il Contratto prevede che venga riconosciuto, nel corso della Durata del Contratto – in caso di vita dell'Assicurato - un Bonus con cadenza trimestrale sulla parte del Capitale investito in OICR.
Al Contraente non sarà riconosciuto il Bonus qualora:

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

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 gravante sugli OICR collegati al Contratto, variabile a seconda degli accordi tra l'Impresa di Assicurazione e le SGR degli OICR.
Tale percentuale viene in seguito denominata utilità.
Il Bonus trimestrale riconosciuto al Contraente è calcolato moltiplicando l'importo dell'utilità relativa a ciascun OICR prescelto dal Contraente, per il rapporto tra il numero delle Quote dell'OICR possedute dal Contraente l'ultimo giorno di calendario di ogni trimestre solare e il numero totale di Quote dello stesso OICR possedute dall'Impresa di Assicurazione alla medesima data.
Il Bonus trimestrale viene attribuito al Contraente attraverso il riconoscimento gratuito da parte dell'Impresa di Assicurazione di un numero di Quote che si determina dividendo l'importo del Bonus per il valore delle Quote degli OICR posseduti dal Contraente dell'ultimo giorno lavorativo del trimestre successivo a quello di base per il calcolo.

3.3 PIANO DI SELEZIONE

Il Piano di Selezione consiste in un'attività gestionale svolta dall'Impresa di Assicurazione, che ha lo scopo di mantenere elevata, nel corso del tempo, la qualità della lista degli OICR collegati al Contratto. Per svolgere tale attività l'Impresa ha suddiviso gli OICR collegti al contratto in 4 categorie denominate "Macro Categorie Aviva": Azionari, Bilanciati, Flessibili e Obbligazionari.

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

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

Gli OICR così individuati e collegati al Contratto vengono denominati "OICR in Entrata". Non è previsto un numero minimo o massimo di "OICR in Entrata".

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

   Gli OICR così eventualmente individuati, denominati "OICR in Eliminazione", saranno rimossi dalla lista degli OICR collegati al Contratto e non saranno più sottoscrivibili.
   Contestualmente all'individuazione degli "OICR in Eliminazione", l'Impresa di Assicurazione determina anche i rispettivi "OICR di Destinazione". L'"OICR in Eliminazione", infatti, sarà fatto oggetto, da parte dell'Impresa di Assicurazione, di un'operazione di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato eventualmente presente nell' "OICR in Eliminazione" verso il rispettivo "OICR di Destinazione". L'"OICR di Destinazione" sarà scelto dall'Impresa rispettando i seguenti parametri:

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

Le operazioni di Switch, decise dal Piano di Selezione vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione con le modalità e la tempistica descritte al successivo Art. 17 "SOSTITUZIONI E SWITCH". L'Impresa di Assicurazione trasmetterà ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto una **Lettera informativa dello Switch;** maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati allo stesso articolo.

L'Impresa di Assicurazione si impegna ad effettuare almeno una volta l'anno la revisione della lista degli OICR collegati al Contratto.

L'Impresa di Assicurazione trattiene un costo di gestione per tale attività, riportato al successivo Art. 11 "SPESE".
Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Selezione sono gratuite.

A seguito degli interventi decisi con il Piano di Selezione, l'Impresa di Assicurazione trasmette una **Lettera informativa del Piano di Selezione** a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, contenente l'aggiornamento dell'elenco degli OICR collegati al Contratto e le relative informazioni**.**
Gli investimenti derivanti da eventuali Sostituzioni e/o Switch e/o Versamenti aggiuntivi, successivi al Piano di Selezione, che hanno come destinazione l'OICR in Eliminazione", saranno effettuati dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo "OICR di Destinazione".

3.4 PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI

Il Piano di Interventi Straordinari previsto dal Contratto consiste principalmente in un'attività di monitoraggio effettuata dall'Impresa di Assicurazione nell'interesse dei Contraenti che abbiano investito o che richiedano di investire in un OICR oggetto di operazioni straordinarie decise autonomamente dalla rispettiva SGR.
L'Impresa di Assicurazione si impegna altresì a tenere costantemente aggiornati i Soggetti Incaricati e i Contraenti in merito agli eventuali cambiamenti che alterino le caratteristiche degli OICR collegati al Contratto.

Le operazioni straordinarie sono classificate dall'Impresa di Assicurazione in una delle tre tipologie previste dal Contratto come di seguito descritte con i relativi interventi da parte dell'Impresa di Assicurazione stessa.
L'elenco sotto riportato non è esaustivo e l'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di considerare straordinaria o meno ogni operazione predisposta dalle SGR sui relativi OICR, oltre a decidere autonomamente a quale delle tre tipologie ricondurre l'operazione stessa.

MODIFICHE NON SOSTANZIALI DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE NON PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N.1)

Sono considerate tali tutte le modifiche che alterano le caratteristiche dell'OICR senza comportare la necessità di effettuare uno switch, come:

- modifica della denominazione dell'OICR o della sua classe di Quota;
- modifiche riguardanti la SGR dell'OICR;
- modifiche parziali nella politica d'investimento o nello stile di gestione;
- altri cambiamenti riguardanti l'OICR che non siano compresi nelle tipologie 2 e 3.

L'Impresa di Assicurazione trasmette a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, una **Lettera di aggiornamento,** contenente tutte le operazioni straordinarie appartenenti alla tipologia n. 1 che hanno coinvolto gli OICR collegati al Contratto verificatesi nel periodo successivo all'ultimo aggiornamento del Fascicolo Informativo.

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

La **Lettera di aggiornamento** contiene per ciascuna operazione straordinaria le seguenti informazioni:

1. la denominazione dell'OICR interessato,
2. la SGR che gestisce l'OICR,
3. la data in cui l'operazione straordinaria ha avuto effetto,
4. un riepilogo delle modifiche apportate rispetto a quanto riportato nel presente Fascicolo;
5. la tipologia di operazione straordinaria nella quale rientra per l'Impresa di Assicurazione.

MODIFICHE SOSTANZIALI DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE NON PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N. 2)

Sono considerate tali tutte le modifiche che alterano in modo sostanziale le caratteristiche dell'OICR come ad esempio:

- cambiamenti strutturali nella politica d'investimento in termini di attivi sottostanti e/o specializzazione geografiche/settoriali;

- modifiche del regime dei costi (commissione di gestione, commissione di overperformance, ecc.);
- alterazioni del profilo di rischio (sospensione della politica di copertura del rischio cambio, aumento dell'investimento in titoli non investiment grade ecc.).

Nel caso in cui si verifichi un'operazione straordinaria appartenente alla tipologia n. 2 l'Impresa di Assicurazione trasmetterà a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto, una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie**, atta a salvaguardare gli investimenti già in essere o che potrebbero essere predisposti dagli stessi. Tale Lettera sarà trasmessa al Contraente antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuto a conoscenza. I contenuti della Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie saranno gli stessi previsti per la Lettera di aggiornamento.

La descrizioni delle operazioni appartenenti alla tipologia n. 2 sarà riepilogata anche nella **Lettera di aggiornamento.**

MODIFICHE DELLE CARATTERISTICHE DELL'OICR CHE PREVEDONO LO SWITCH (TIPOLOGIA N. 3)
Sono considerate tali tutte le modifiche che determinano uno switch come ad esempio:
- operazioni di fusione o incorporazione con altri OICR gestiti dalla SGR;
- sospensione, temporanea o definitiva, delle sottoscrizioni;
- chiusura dell'OICR e conseguente liquidazione del patrimonio dello stesso.

L'Impresa di Assicurazione individua l'OICR, interessato dall'operazione straordinaria, "OICR in Eliminazione". L'"OICR in Eliminazione" viene fatto oggetto di un'operazione di Switch straordinario: l'Impresa di Assicurazione, trasferisce il Capitale maturato posseduto dai Contraenti nell'"OICR in Eliminazione" verso l'OICR che viene dichiarato "OICR di Destinazione" dall'Impresa di Assicurazione stessa.
Le operazioni di Switch straordinario, decise nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate con le modalità e la tempistica descritte al successivo Punto 18.3 "SWITCH STRAORDINARIO".

Gli investimenti derivanti da eventuali Sostituzioni e/o Switch e/o Versamenti aggiuntivi, successivi al Piano di Interventi Straordinari, che hanno come destinazione l'"OICR in Eliminazione", saranno investiti dall'Impresa di Assicurazione direttamente nel relativo "OICR di Destinazione".
Successivamente all'operazione di Switch straordinario, l'"OICR in Eliminazione" sarà eliminato dalla lista degli OICR collegati al Contratto.

L'Impresa di Assicurazione trasmetterà:
- a tutti i Contraenti che hanno già sottoscritto il Contratto antecedentemente alla data prevista per l'attuazione dell'operazione straordinaria sull'OICR, compatibilmente con il preavviso dato dalla SGR e comunque in maniera tempestiva rispetto a quando l'Impresa di Assicurazione ne è venuto a conoscenza, una **Lettera informativa delle Operazioni Straordinarie.** Tale Lettera contiene, oltre a quanto previsto nella Lettera di aggiornamento, un riepilogo dell'operazione di switch straordinario effettuato dall'"OICR in Eliminazione" all'OICR che viene dichiarato dall'Impresa di Assicurazione "OICR di Destinazione";
- solo ai Contraenti che possiedono l'OICR coinvolto in uno switch straordinario, entro 30 giorni dalla data in cui viene effettuata l'operazione, una comunicazione denominata **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari.** Maggiori dettagli relativi a tale comunicazione sono riportati al successivo Art. 17 "SOSTITUZIONI E SWITCH".

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

Art. 4 LIMITAZIONI DELLA MAGGIORAZIONE PER LA GARANZIA MORTE

La Maggiorazione Caso Morte, descritta al precedente Punto 3.1 "PRESTAZIONE IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO", **non sarà riconosciuta** qualora il decesso dell'Assicurato:

a) **avvenga entro i primi sei mesi dalla Data di Decorrenza;**

b) **avvenga entro i primi cinque anni dalla Data di Decorrenza e sia dovuto a infezione da HIV, sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS), ovvero ad altra patologia ad essa collegata;**

c) **sia causato da:**

- **dolo del Contraente o dei Beneficiari;**
- **partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;**
- **partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra**, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano: in questo caso la Garanzia può essere prestata, su richiesta del Contraente, alle condizioni stabilite dal competente Ministero;
- **incidente di volo**, se l'Assicurato viaggia consapevolmente a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo;
- **suicidio**, se avviene nei primi 2 anni dall'entrata in vigore del Contratto;
- **stato di ubriachezza/ebbrezza**:
- qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a quello stabilito dal Codice della Strada ed il decesso avvenga alla guida di un veicolo;
- in ogni altro caso qualora il tasso alcolemico presente nel sangue risulti essere superiore a 0,8 grammi litro.
- **uso non terapeutico di stupefacenti, allucinogeni e simili**;
- **decesso dovuto o correlato al soggiorno in uno qualunque dei paesi indicati come paesi a rischio** e per i quali il Ministero degli Esteri ha sconsigliato di intraprendere viaggi a qualsiasi titolo. L'indicazione è rilevabile sul sito internet www.viaggiaresicuri.it. Qualora l'indicazione fornita dal Ministero degli Esteri venga diramata mentre l'Assicurato si trova nel paese segnalato, la garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni dalla data della segnalazione;
- **decesso avvenuto in un qualunque paese in cui viene dichiarato lo stato di guerra, durante il periodo di soggiorno dell'Assicurato**. La garanzia è estesa per un periodo massimo di 14 giorni, tempo necessario per l'evacuazione previsto dalle Autorità Italiane. Trascorso tale termine la garanzia viene comunque presentata previa presentazione di documentazione idonea a dimostrare che non vi è un nesso causale tra lo stato di guerra ed il decesso.

In questi casi la compagnia corrisponde, in luogo del Capitale maturato incrementato dalla Maggiorazione Caso Morte, il Capitale maturato alla data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa.

La limitazione di cui alla lettera a) non verrà applicata qualora il decesso dell'Assicurato sia conseguenza diretta:

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

Art . 5 DICHIARAZIONI DEL CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO

Le dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato devono essere esatte e complete.
Nel caso in cui l'Assicurato non coincida con il Contraente è necessario consegnare – al momento della stipula del Contratto – la copia di un documento di riconoscimento valido, riportante i dati anagrafici dell'Assicurato stesso per la corretta individuazione della sua età.
In caso di variazione delle informazioni di natura anagrafica fornite all'atto di sottoscrizione, il Contraente è tenuto a dare tempestiva comunicazione di tale variazione all'Impresa, comprensiva del domicilio laddove trasferito all'estero.

Art . 6 CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

Il Contratto si considera concluso quando il Contraente unitamente all'Assicurato - se persona diversa – ha sottoscritto la Proposta-Certificato ed ha versato il Premio unico. La conclusione del Contratto e la

conseguente Costituzione del rapporto assicurativo sono subordinati, secondo quanto disposto dall'art. 23 del D.Lgs. 231/2007, all'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela da compiersi attraverso il modulo predisposto a tale scopo.

Art. 7 DECORRENZA DEL CONTRATTO

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

L'Impresa provvederà alla conferma della Data di Decorrenza e dell'entrata in vigore del Contratto trasmettendo al Contraente una **Lettera Contrattuale di Conferma.**

Art . 8 DIRITTO DI RECESSO DEL CONTRAENTE

Il Contraente ha la facoltà di esercitare il diritto di Recesso entro trenta giorni dalla Data di Conclusione.
Il Recesso libera il Contraente e l'Impresa da qualsiasi obbligazione futura derivante dal Contratto che, al momento dell'applicazione del Recesso, viene estinto dall'origine.
Il Contraente, per esercitare il diritto di Recesso, deve rivolgersi direttamente al Soggetto Incaricato ovvero inviare all'Impresa una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno - contenente gli elementi identificativi della Proposta-Certificato – al seguente indirizzo:

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

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

- qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico;
- qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa dal giorno della Data di Decorrenza, la somma dei due seguenti importi
  1. parte del Premio unico destinata alla Gestione Interna Separata GEFIN
  2. parte del Premio unico destinata agli OICR, maggiorato o diminuito della eventuale differenza fra il Valore unitario delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa, della comunicazione di Recesso ed il Valore unitario delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza relative alla sola parte del premio versato destinata a OICR.

L'Impresa di Assicurazione trattiene dall'importo da rimborsare al Contraente la spesa di emissione pari a Euro 50,00 per le tariffe UX15-UX16-UX17 e pari a Euro 55,00 per la tariffa UX14.

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

Art . 9 DURATA DEL CONTRATTO E LIMITI DI ETÀ

La Durata del Contratto - intendendosi per tale l'arco di tempo durante il quale è operante la prestazione prevista - è vitalizia, vale a dire commisurata alla vita dell'Assicurato.
Il Contratto si estingue al verificarsi dei seguenti casi:

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

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

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

Art . 10 PREMIO UNICO E VERSAMENTI AGGIUNTIVI

L'importo del Premio Unico viene indicato dal Contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato, in relazione ai propri obiettivi in termini di prestazioni.
Il Premio unico deve essere versato dal Contraente all'Impresa di Assicurazione alla Data di Conclusione; l'importo minimo è pari ad Euro 10.000,00.

Trascorsi 30 giorni dalla Data di Decorrenza è possibile integrare il Contratto con Versamenti Aggiuntivi di importo almeno pari ad Euro 1.000,00.
Nel caso in cui decida di effettuare versamenti aggiuntivi, il Contraente deve utilizzare il **Modulo Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzioni OICR**.
Non è possibile effettuare Versamenti aggiuntivi nei 60 giorni che precedono la ricorrenza annuale del Contratto.

Il Premio unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi, al netto dei Costi riportati al successivo Punto 11.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI", verranno investiti nella Gestione Interna Separata GEFIN e negli OICR associati al Contratto scelti dal Contraente, con le seguenti limitazioni:

- per gli OICR:
  - investimento minimo del 60% e massimo del 90% rispetto al premio unico o al versamento aggiuntivo corrisposto;
  - investimento minimo in ogni OICR pari a Euro 500,00;
  - numero minimo di 8 e massimo di 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.
- per la Gestione Interna Separata: investimento minimo del 10% e massimo del 40% rispetto al premio unico o al versamento aggiuntivo corrisposto.

La parte di Premi versati investita in OICR verrà aumentata dell'eventuale Bonus sul premio scelto dal Contraente in fase di sottoscrizione della Proposta-Certificato.

In ogni caso, il Contraente ha la possibilità di modificare la ripartizione prescelta come riportato all'Art. 17 "SOSTITUZIONI E SWITCH" che segue.

Relativamente alla parte di Premio unico e di Versamenti aggiuntivi investiti nella Gestione Interna Separata, nel caso in cui il Contraente indichi un importo che, sommato al cumulo di versamenti effettuati dallo stesso o da altri Contraenti a lui collegati anche per effetti di rapporti partecipativi nella Gestione Interna Separata GEFIN, superi l'importo massimo di Euro 50.000.000,00 in un periodo di osservazione di 12 mesi coincidente con l'anno solare:

- sarà necessaria una preventiva autorizzazione dell'Alta Direzione dell'Impresa di Assicurazione ai fini dell'emissione del Contratto in caso di Premio unico, o del pagamento del versamento aggiuntivo, in caso di Versamento aggiuntivo;
- verranno applicate in caso di Riscatto totale o parziale le condizioni riportate al punto "PRESIDI CONTRATTUALI" dell'Art. 15 "RISCATTO".

Il versamento dei premi viene effettuato tramite procedura di addebito sul conto corrente appoggiato presso il Soggetto Incaricato.
Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento dei Premi versati, fa fede la documentazione contabile del competente Istituto di Credito.

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

Sul presente Contratto non è possibile richiedere nello stesso giorno più di una singola operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.
In caso di versamento aggiuntivo effettuato successivamente ad un'operazione di riscatto parziale o sostituzione o altro versamento aggiuntivo, i termini per la valorizzazione del versamento aggiuntivo decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un altro versamento aggiuntivo;

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

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

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

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

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

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

1. cumulo dei Premi versati (Premio unico ed eventuali Versamenti aggiuntivi) dalla conclusione del Contratto al 31 dicembre dell'anno precedente all'anno di riferimento e valore del Capitale maturato sempre al 31 dicembre dell'anno precedente;
2. dettaglio dei Versamenti aggiuntivi versati nell'anno di riferimento;
3. valore dei riscatti parziali rimborsati nell'anno di riferimento;
4. relativamente agli OICR: numero e Controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate, a seguito di operazioni di sostituzione e switch nell'anno di riferimento;
5. relativamente alla Gestione Interna Separata GEFIN: Capitale maturato trasferito, a seguito di operazioni di sostituzione e switch nell'anno di riferimento;
6. relativamente agli OICR: numero di Quote trattenute per la commissione di gestione nell'anno di riferimento;
7. relativamente agli OICR: numero di Quote riconosciute al Contraente a titolo di Bonus nell'anno di riferimento;
8. valore del Capitale maturato al 31 dicembre dell'anno di riferimento;
9. valore di riscatto maturato al 31 dicembre dell'anno di riferimento;
10. relativamente al Capitale maturato nella Gestione Interna Separata GEFIN:
    - il Tasso annuo di Rendimento Finanziario, calcolato alla ricorrenza annua del Contratto nell'anno di riferimento;
    - il Tasso di rendimento trattenuto dall'Impresa;
    - la Rivalutazione annua delle prestazioni;

11. relativamente al Capitale maturato negli OICR, l'aggiornamento all'anno di riferimento dei dati storici riportati nella Sezione F della presente Nota Informativa, in particolare:
    - dei dati di rischio/rendimento degli OICR,
    - dei Costi effettivi (TER) fatti registrare dagli OICR,
    - del Turnover di portafoglio degli OICR.

Art . 11 SPESE

11.1 COSTI GRAVANTI SUI PREMI

Spese di emissione

Dal Premio Unico corrisposto viene trattenuta una spesa fissa di emissione che varia in base al Livello del Bonus sui Premi (A, B, C o D) scelto dal Contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato:

TARIFFA	LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	SPESA FISSA IN EURO
UX14	Livello A	55,00
UX15	Livello B	50,00
UX16	Livello C	50,00
UX17	Livello D	50,00

Costi di caricamento

Il Premio Unico e gli eventuali Versamenti aggiuntivi non sono gravati di costi a titolo di caricamento.

11.2 COSTO APPLICATO MEDIANTE PRELIEVO SUL RENDIMENTO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

L'Impresa preleva dal Rendimento Finanziario della Gestione Interna Separata un Tasso di rendimento trattenuto pari all'1,30% annuo.

Il Tasso di rendimento trattenuto è comprensivo del costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte prestata in caso di decesso dell'Assicurato pari allo 0,10% annuo.

11.3 COSTI GRAVANTI SUGLI OICR

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

La commissione di gestione è calcolata ad ogni ricorrenza trimestrale del Contratto rispetto alla Data di Decorrenza, moltiplicando il Capitale maturato in ogni singolo OICR, per la percentuale di commissione di gestione relativa ad ogni MacroCategoria Aviva di appartenenza. L'ammontare così determinato è prelevato dall'Impresa di Assicurazione dal Capitale maturato dal Contraente mediante la riduzione del numero di Quote allocate in ciascun OICR che si determina dividendo l'importo della commissione di gestione per il valore delle Quote degli OICR alla ricorrenza trimestrale del Contratto.

MACROCATEGORIE AVIVA	COMMISSIONE DI GESTIONE TRIMESTRALE
Azionari	0,65% (2,60% su base annua)
Bilanciati	0,65% (2,60% su base annua)
Flessibili	0,65% (2,60% su base annua)
Obbligazionari	0,50% (2,00% su base annua)
Liquidità	0,25% (1,00% su base annua)

La commissione di gestione è comprensiva del costo relativo alla Maggiorazione per la Garanzia Morte prestata in caso di decesso dell'Assicurato, pari allo 0,10% annuo.

Art. 12 DETERMINAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO

Sulla base della ripartizione prescelta dal Contraente tra la Gestione Interna Separata e gli OICR, l'Impresa di Assicurazione procederà all'investimento del Capitale come di seguito riportato.

Il Capitale investito negli OICR è espresso in Quote degli stessi; conseguentemente il Controvalore del Capitale investito negli OICR sarà pari al numero di Quote detenute alla Data di valorizzazione moltiplicato per il Valore unitario delle stesse alla medesima data.

Ai fini della determinazione del numero di Quote relativo al Capitale investito negli OICR, si procede come segue:

- il Premio unico viene:
  - diminuito delle spese applicate dall'Impresa di cui al precedente punto 11.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI";
  - aumentato dell'eventuale Bonus, da calcolarsi solo sulla parte del Premio investita in OICR, di cui al precedente punto 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO";
  - diviso per il Valore delle Quote degli OICR 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'eventuale Bonus, da calcolarsi solo sulla parte del Versamento investita in OICR, di cui al precedente punto 3.2.1 "BONUS SUL PREMIO", 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 e/o Sostituzione fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione.

Per quanto riguarda il Capitale investito nella Gestione Interna Separata, l'Impresa investe i Premi versati, al netto delle spese di cui al precedente punto 11.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI":

- 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, per il premio unico;
- il quarto giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento, da parte del Soggetto Incaricato, del Modulo per Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzione fatto salvo il mancato ricevimento del premio da parte dell'Impresa di Assicurazione, per gli eventuali versamenti aggiuntivi.

Art. 13 VALORE UNITARIO DELLE QUOTE DEGLI OICR

Il Valore delle Quote degli OICR è determinato giornalmente e tale Valore è riportato, al netto di qualsiasi onere applicato dalle SGR, su un quotidiano a diffusione nazionale e/o sul sito della relativa SGR.
Il Contraente può inoltre consultare il Valore delle Quote di ciascun OICR nel sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.aviva.it).
Si precisa che il Valore della Quota pubblicato è espresso nella valuta di denominazione dell' OICR, che può essere diversa dall'Euro, come riportato nella descrizione degli OICR riportata in Nota Informativa al punto 9. "OICR". Nel caso in cui parte del Capitale Investito sia destinato a OICR denominati in valute diverse dall'Euro, il calcolo del relativo controvalore sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione prendendo a riferimento il tasso di cambio ufficiale BCE - Banca Centrale Europea - rilevato il giorno nel quale è fissato il Valore delle Quote degli OICR. Tale tasso è riportato giornalmente sul quotidiano "IL SOLE 24 ORE".
Nei giorni di calendario in cui - per qualunque ragione - non fosse disponibile il Valore delle Quote degli OICR, l'Impresa di Assicurazione considererà, ai fini dell'applicazione delle presenti Condizioni di Assicurazione, il Valore delle Quote quale risulta il primo giorno di Borsa aperta successivo.

Art . 14 RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO NELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

Il Capitale investito è pari alla parte di Premio unico versato, allocato nella Gestione Interna Separata, al netto della spesa fissa riportata indicato al punto 11.1 "COSTI GRAVANTI SUI PREMI" che precede.

Il Capitale Assicurato è pari al:

- Capitale investito derivante dalla parte di Premio unico destinata alla Gestione Interna Separata;
- aumentato di eventuali Parti di capitale, derivante dalla quota di eventuali versamenti aggiuntivi corrisposti dal Contraente e/o operazioni di Switch/Sostituzioni destinati alla Gestione Interna Separata;
- diminuito di eventuali Parti di capitale disinvestite dalla Gestione Interna Separata, tramite Riscatti parziali e/o operazioni di Switch/Sostituzioni.

Ad ogni anniversario della Data di Decorrenza, il Capitale Assicurato relativo alla Gestione Interna Separata è rivalutato dall'Impresa, secondo le modalità previste al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE" riportato in calce alle Condizioni di Assicurazione.
La Rivalutazione annua si consolida al Capitale maturato nella Gestione Interna Separata e resta acquisita in via definitiva a favore del Contraente.

Art. 15 RISCATTO

A condizione che siano trascorsi almeno tre mesi dalla Data di Decorrenza, il Contraente può riscuotere, interamente o parzialmente, il valore di riscatto.
In caso di Riscatto totale si ha l'estinzione anticipata del Contratto, mentre, in caso di liquidazione del valore di Riscatto parziale, il Contratto rimane in vigore per la Quota residua di Capitale maturato.

Per esercitare il riscatto il Contraente deve inviare una comunicazione scritta, o tramite il Soggetto Incaricato, o direttamente all'Impresa a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno nella quale indica la sua decisione di riscattare totalmente o parzialmente il Contratto, come previsto all'Art. 19 "PAGAMENTI DELL'IMPRESA" che segue.
L'Impresa corrisponde al Contraente il valore di riscatto - totale o parziale - al netto delle eventuali imposte previste per Legge.

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

15.1 RISCATTO TOTALE

Il valore di Riscatto totale è pari al Capitale maturato, calcolato dall'Impresa come somma dei seguenti importi:

a) il Capitale Assicurato relativo alla Gestione Interna Separata in vigore all'anniversario della Data di Decorrenza che precede o coincide con la data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa, eventualmente rivalutato per i mesi interi trascorsi da detto anniversario alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa;
b) le eventuali "parti" di capitale acquisite con i versamenti aggiuntivi o derivanti da operazioni di Switch e/o Sostituzioni nella Gestione Interna Separata entrambe effettuate nel periodo intercorrente tra l'ultima ricorrenza annua e la data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa, ciascuna rivalutata pro-rata per i mesi interi eventualmente intercorsi fra l'operazione di investimento e la data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa;
c) la somma riportata ai due precedenti punti viene diminuita delle eventuali "parti" di capitale disinvestite dalla Gestione Interna Separata, tramite Riscatti parziali e operazioni di Switch e/o Sostituzioni effettuate nel periodo intercorrente tra l'ultima ricorrenza annua e la data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa, ciascuna rivalutata pro-rata per i mesi interi eventualmente intercorsi fra l'operazione di disinvestimento e la data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa;
d) il Controvalore del Capitale investito negli OICR, calcolato moltiplicando il numero delle Quote per il Valore unitario delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa.

Il valore di riscatto si ottiene applicando al Capitale maturato da riscattare le penalità di riscatto indicate nella tabella che segue, determinate in funzione:

- degli anni interamente trascorsi dalla Data di Decorrenza, per il Premio Unico e dalla data di investimento dei singoli Versamenti aggiuntivi, per le Quote acquisite con i versamenti Aggiuntivi;

- del Livello del Bonus sui Premi (A, B, C o D) scelto dal Contraente al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato.

ANNI TRASCORSI DALLA DATA DI VERSAMENTO	PENALITÀ DI RISCATTO			
	TARIFFA UX14 LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI A	TARIFFA UX15 LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI B	TARIFFA UX16 LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI C	TARIFFA UX17 LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI D
Fino ad 1 anno	1,50%	4,00%	4,50%	5,50%
Fino a 2° anno	0%	3,40%	3,90%	4,90%
Fino a 3° anno	0%	2,80%	2,80%	3,80%
Fino a 4° anno	0%	1,70%	1,70%	2,70%
Fino a 5° anno	0%	1,00%	1,00%	1,50%
Dal 6° anno in poi	0%	0%	0%	0%

Nel caso in cui il Contraente abbia scelto il "Livello del Bonus sui Premi A" viene applicata un'ulteriore spesa fissa pari a Euro 50,00.

Il valore di riscatto viene disinvestito proporzionalmente alla suddivisione tra OICR e Gestione Interna Separata alla data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte dell'Impresa di Assicurazione.

La misura e le modalità di rivalutazione degli importi riportati ai precedenti punto a) b) e c) sono indicati al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione.
Per data di richiesta si intende la data di ricevimento della richiesta di riscatto da parte del Soggetto Incaricato, ovvero da parte dell'Impresa, in caso di invio a mezzo posta.

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore alla somma dei Premi versati, sia per effetto, nel corso della Durata del Contratto, del deprezzamento delle attività finanziarie – di cui le Quote sono rappresentazione – relative al solo Capitale investito negli OICR, sia per l'applicazione delle spese indicate al precedente Art. 11"SPESE", sia per l'applicazione delle penalità di riscatto.
Non esiste alcun valore minimo garantito dall'Impresa per la parte del valore di riscatto derivante dal Capitale investito negli OICR.
Per la sola parte relativa al Capitale investito nella Gestione Interna Separata GEFIN, l'Impresa garantisce la conservazione del capitale, riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%.

15.2 RISCATTO PARZIALE

Il valore di Riscatto parziale è determinato con gli stessi criteri previsti per il Riscatto totale.
L'importo del Riscatto parziale, liquidato dall'Impresa al Contraente, è ottenuto attraverso il disinvestimento dalla Gestione Interna Separata e dagli OICR in misura proporzionale alla ripartizione percentuale del Capitale maturato al momento della richiesta di riscatto.
Le penalità indicate per il Riscatto parziale saranno applicate limitatamente alla parte di capitale riscattato.
Inoltre è applicata un'ulteriore spesa fissa pari a Euro 20,00.
La spesa fissa viene prelevata dalla Gestione Interna Separata e dagli OICR in proporzione alla ripartizione percentuale del Capitale maturato tra Gestione Interna Separata e OICR risultante al momento della richiesta.

Il capitale residuo investito nella Gestione Interna Separata, inteso come differenza fra il Capitale maturato nella Gestione Interna Separata stessa alla data di ricevimento della richiesta del riscatto e l'importo liquidato comprensivo delle eventuali penalizzazioni, continuerà a rivalutarsi ad ogni successiva ricorrenza annua secondo quanto previsto al punto 3.1 "CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE" delle Condizioni di Assicurazione.

La liquidazione del valore di riscatto in misura parziale è subordinata alle seguenti condizioni:
- l'importo lordo dell'eventuale Riscatto parziale risulti non inferiore a 5.000,00 Euro;
- il Capitale maturato residuo dopo il riscatto parziale sia almeno pari a 5.000,00 Euro;
- non è possibile richiedere un Riscatto parziale nei 60 giorni che precedono la ricorrenza annuale del Contratto

15.3 PRESIDI CONTRATTUALI

L'Impresa di Assicurazione ha fissato in 5 anni il periodo di permanenza minima nella Gestione Interna Separata GEFIN. In tale periodo di permanenza minima, nel caso in cui il Contraente o altri Contraenti a lui collegati anche per effetti di rapporti partecipativi, in un periodo di osservazione di 12 mesi coincidente con l'anno solare, richieda/ano un Riscatto parziale o totale che sommato al cumulo dei riscatti effettuati in tale periodo di osservazione rispetto alla Gestione Interna Separata GEFIN, superi l'importo massimo di Euro 75.000.000,00 le penali di riscatto sopra riportate verranno incrementate del 50% con un minimo dell'1%, limitatamente all'importo derivante dalla Gestione Interna Separata GEFIN.

Art. 16 PRESTITI

Il presente Contratto non prevede l'erogazione di prestiti.

Art. 17 SOSTITUZIONI E SWITCH

SOSTITUZIONI

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

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

L'Impresa di Assicurazione informa il Contraente dell'avvenuta Sostituzione trasmettendo entro 30 giorni dalla data della sostituzione una **Lettera informativa della Sostituzione** che contiene le seguenti informazioni:

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

Sul presente Contratto non è possibile richiedere nello stesso giorno più di una singola operazione tra le seguenti: sostituzioni, versamenti aggiuntivi, riscatti parziali.
In caso di sostituzione effettuata successivamente ad un'operazione di riscatto parziale o sostituzione o altro versamento aggiuntivo, i termini per la valorizzazione della sostituzione decorrono:

- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di valorizzazione della precedente operazione, qualora quest'ultima consiste in una sostituzione o in un altro versamento aggiuntivo;
- dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di liquidazione, se l'operazione anteriore è un riscatto parziale.

SOSTITUZIONE (OICR/GESTIONE INTERNA SEPARATA)

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

- è possibile eseguire la sostituzione trascorso un anno dalla Data di Decorrenza;
- non è possibile eseguire la sostituzione nei 60 giorni che precedono le ricorrenze annue del Contratto;
- non sono previsti Costi di Sostituzione;
- rimane fermo il limite minimo di 8 e massimo 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto;
- dopo l'operazione di Sostituzione:
  – almeno il 10% del Capitale maturato deve rimanere investito nella Gestione Interna Separata;
  – almeno il 60% del Capitale maturato deve rimanere investito negli OICR;

- in caso di sostituzioni dalla Gestione Interna Separata agli OICR: è consentita una sola sostituzione per ogni annualità di Contratto;
- in caso di sostituzioni dagli OICR alla Gestione Interna Separata: non sono previste limitazioni al numero di sostituzioni per ogni annualità di Contratto.

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

– viene disinvestito il Capitale Assicurato allocato nella Gestione Interna Separata in vigore alla data della sostituzione ed il Controvalore degli OICR ottenuto moltiplicando il numero di Quote per il Valore delle stesse alla data della sostituzione;
– viene applicata la percentuale di investimento indicata dal Contraente, ottenendo l'importo da investire, sempre in corrispondenza della data della sostituzione, nella Gestione Interna Separata e/o negli OICR.

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

Il Capitale Assicurato allocato nella Gestione Interna Separata alla data della Sostituzione è pari al Capitale Assicurato in vigore all'anniversario della Data di Decorrenza che precede o coincide con la data di sostituzione eventualmente rivalutato i mesi interi trascorsi da detto anniversario alla data di sostituzione.
Dalla data di sostituzione, l'importo investito nella Gestione Interna Separata si rivaluterà pro-rata per i mesi interi trascorsi tra questa data e la data di ricorrenza annua successiva del Contratto.

SOSTITUZIONE (OICR/OICR)
Il Contraente ha la possibilità di effettuare operazioni di sostituzione tra i soli OICR alle seguenti condizioni:
- è possibile eseguire la sostituzione trascorsi 30 giorni dalla Data di Decorrenza;
- non sono previsti limiti al numero di sostituzioni;
- non sono previsti Costi di sostituzione;
- rimane fermo il limite minimo di 8 e massimo 40 OICR che possono essere collegati contemporaneamente al Contratto.

Il Controvalore delle Quote degli OICR precedentemente scelti viene così trasformato in Controvalore delle Quote degli OICR scelti al momento della richiesta di sostituzione. La conversione viene effettuata nei termini seguenti:
- viene applicata la relativa percentuale di disinvestimento indicata dal Contraente al Controvalore del numero di Quote degli OICR precedentemente scelti dallo stesso, ottenuto moltiplicando il numero di Quote per il Valore delle stesse alla Data dello sostituzione;
- vengono applicate le percentuali di investimento indicate dal Contraente, ottenendo l'importo da investire per ciascun OICR scelto;
- detto importo viene diviso per il Valore delle Quote dei nuovi OICR, alla Data della sostituzione.

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

SWITCH A SEGUITO DEL PIANO DI SELEZIONE (SOLO OICR)
L'Impresa di Assicurazione verifica che il Contraente detenga Quote in OICR dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR in Eliminazione" con le modalità descritte al precedente punto 3.3 "PIANO DI SELEZIONE". Se ciò si verifica, l'Impresa di Assicurazione predispone le operazioni di Switch previste dal Piano di Selezione e il Capitale maturato negli "OICR in Eliminazione" viene trasformato in Quote dei rispettivi "OICR di Destinazione".
Le operazioni di Switch vengono effettuate dall'Impresa di Assicurazione nei seguenti termini:
- il Capitale maturato negli "OICR in Eliminazione" è determinato moltiplicando il Valore delle Quote, come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di Selezione, per il numero delle Quote possedute dal Contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote degli "OICR di Destinazione" nello stesso giorno.

Le singole operazioni di Switch attuate nell'ambito del Piano di Selezione sono gratuite.
L'Impresa di Assicurazione trasmetterà, entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo Switch, ai Contraenti che possiedono l'"OICR in Eliminazione", una **Lettera informativa dello Switch**. La Lettera

contiene le stesse informazioni previste per la **Lettera informativa della Sostituzione** di cui al punto precedente “SOSTITUZIONI”.

SWITCH STRAORDINARIO A SEGUITO DEL PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI (SOLO OICR)
Nel caso in cui si verifichino operazioni straordinarie definite della tipologia 3, di cui al precedente Punto 3.4 “PIANO DI INTERVENTI STRAORDINARI”, l’Impresa di Assicurazione dichiarerà l’OICR interessato “OICR in Eliminazione”.
L’”OICR in Eliminazione” sarà fatto oggetto da parte dell’Impresa di Assicurazione di un’operazione straordinaria di Switch consistente nel trasferimento del Capitale maturato dall’”OICR in Eliminazione” all’OICR dichiarato “OICR di Destinazione” dall’Impresa di Assicurazione.
Le operazioni di Switch straordinario, decise dal Piano di Interventi Straordinari, sono effettuate nei seguenti termini:

- è determinato il Capitale maturato nell’”OICR in Eliminazione”, moltiplicando il Valore delle Quote come risulta il giorno in cui viene effettuato il Piano di Interventi Straordinari, per il numero delle Quote possedute dal Contraente nello stesso giorno;
- detto importo è diviso per il Valore delle Quote dell’”OICR di Destinazione” dello stesso giorno.

Si precisa che le operazioni di Switch straordinario predisposte dal Piano di interventi straordinari sono completamente gratuite per il Contraente.
L’Impresa di Assicurazione trasmetterà entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo switch, ai Contraenti che possiedono l’”OICR in Eliminazione”, una **Lettera informativa del Piano di Interventi Straordinari** per informarlo dell’avvenuta operazione. La Lettera contiene le stesse informazioni previste per la **Lettera informativa della Sostituzione** di cui al punto precedente “SOSTITUZIONI”.

SWITCH AUTOMATICO A SEGUITO DELL’ADESIONE ALL’OPZIONE RIBILANCIAMENTO AUTOMATICO (OICR/GESTIONE INTERNA SEPARATA)
A seguito all’attivazione dell’Opzione Ribilanciamento Automatico l’impresa di Assicurazione effettua degli Switch automatici. Ciascun operazione di Switch automatico è gravata da una spesa fissa pari a Euro 5,00.
Le operazioni di Switch automatico hanno delle tempistiche certe, che dipendono dalla ricorrenza del giorno di adesione all’Opzione.
La descrizione del meccanismo di funzionamento dell’opzione è riportata al successivo punto 18.3 “OPZIONE RIBILANCIAMENTO AUTOMATICO”.

L’Impresa di Assicurazione, nel caso effettui una o più operazioni di Switch automatico, trasmette entro 30 giorni dalla data in cui è stato effettuato lo Switch, una **Lettera informativa dello Switch** al Contraente per informarlo dell’avvenuta operazione. La Lettera contiene le stesse informazioni previste per la **Lettera informativa della Sostituzione** di cui al punto precedente “SOSTITUZIONI”.

Art . 18 OPZIONI CONTRATTUALI

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

18.1 OPZIONE DI CONVERSIONE DEL VALORE DI RISCATTO IN RENDITA

Trascorsi tre anni dalla Data di Decorrenza, il Contraente ha la possibilità di convertire il valore di Riscatto totale in una delle seguenti forme di rendita erogabili in modo posticipato:

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

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

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

L'Impresa si impegna ad trasmettere entro trenta giorni dalla data della richiesta una descrizione sintetica delle rendite di Opzione esercitabili in caso di riscatto del Contratto, con evidenza dei relativi Costi e condizioni economiche che risulteranno in vigore all'epoca della conversione del valore del riscatto in rendita.
Il Contraente ha 30 giorni di tempo dalla data di ricevimento delle informazioni sulle Opzioni per decidere di convertire il valore di riscatto in rendita.
Decorso tale termine le condizioni di conversione decadono automaticamente. In caso di conferma di conversione l'Impresa si impegna a trasmettere la Scheda Sintetica, la Nota Informativa e le Condizioni di Assicurazione relative alle rendite di Opzione scelte dall'avente diritto contenenti i coefficienti per la determinazione della rendita di Opzione e le modalità per la sua Rivalutazione annuale.

18.2 OPZIONE DI RIMBORSO DEI PREMI VERSATI ATTRAVERSO L'EROGAZIONE DI PRESTAZIONI RICORRENTI (di seguito PRESTAZIONI RICORRENTI)

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

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

- la periodicità di pagamento delle prestazioni ricorrenti tra quelle previste: annuale, semestrale o trimestrale;
- la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti tra quelle previste: 3% o 5%. Nel caso in cui la periodicità di pagamento prescelta sia semestrale o trimestrale ciascuna rata delle prestazioni ricorrenti sarà pari:
  - all'1,50% o al 2,50% del Totale dei Premi Investiti in caso di frazionamento semestrale;
  - allo 0,75% o all1,25% del Totale dei Premi Investiti in caso di frazionamento trimestrale.

Per Totale dei Premi Investiti alla Data di riferimento si intende la somma dei premi investiti (Premio unico ed eventuali versamenti aggiuntivi), diminuita dei premi parzialmente riscatti e disinvestiti ed incrementata degli eventuali versamenti aggiuntivi investiti, fino alla Data di riferimento.
La prestazione ricorrente verrà liquidata solo se l'importo è uguale o superiore a Euro 75,00, a prescindere dalla periodicità di pagamento prescelta.
L'Opzione è facoltativa ed attivabile, su richiesta del Contraente, al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato o nel corso della Durata del Contratto.
Per Data di riferimento si intende il 10 del mese in cui ricade la ricorrenza annuale, semestrale o trimestrale rispetto alla data di attivazione dell'Opzione.

Le prestazioni ricorrenti vengono disinvestite dai premi investiti negli OICR e nella Gestione Interna Separata proporzionalmente alla suddivisione percentuale tra ogni OICR e la Gestione Interna Separata alla Data di riferimento. Per la parte dei premi investita in OICR, l'erogazione avverrà mediante la riduzione del numero delle Quote attribuite al Contratto che verrà calcolato in base al valore delle quote degli OICR alla Data di riferimento. Qualora – per qualunque ragione – non fosse disponibile il valore delle Quote alla Data di Riferimento, l'Impresa di Assicurazione considererà il Valore delle stesse del primo giorno di Borsa aperta successivo.
Le operazione di investimento o disinvestimento (versamento aggiuntivo, sostituzione, riscatti parziali, switch) vengono effettuate in ordine cronologico pertanto in caso di presenza di precedenti operazioni effettuate sul Contratto non ancora perfezionate, l'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di ritardare l'esecuzione del disinvestimento derivate dall'erogazione delle prestazioni ricorrenti.

L'Impresa di Assicurazione provvede alla liquidazione dell'importo della Prestazione Ricorrente entro il 30° giorno successivo alla Data di riferimento dell'Opzione.

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

- modificare la periodicità di pagamento prescelta o la percentuale annua da applicare al Totale dei Premi Investiti;
- disattivare l'Opzione
- riattivare l'Opzione una sola volta dopo che la precedente risulti disattivata solo se la somma delle prestazioni ricorrente già liquidate nel corso della precedente Opzione non sia stata superiore al 50% del Totale dei Premi Investiti;

- riattivare l'Opzione una sola volta dopo che la precedente risulti scaduta solo se la somma delle prestazioni ricorrente già liquidate nel corso della precedente Opzione non sia stata superiore al 50% del Totale dei Premi Investiti.

Nel caso di disattivazione e successiva riattivazione dell'Opzione, la durata dell'Opzione sarà sempre pari a 10 anni.

La data di adesione all'Opzione coincide:

- se questa viene attivata tramite la Proposta-certificato, con la Data di Decorrenza;
- se questa viene attivata con il Modulo richiesta Opzioni corrisponde con la data di ricevimento del Modulo presso il Soggetto Incaricato.

Analogamente, la data di modifica o di disattivazione dell'Opzione coincide con la data di ricevimento del Modulo presso il Soggetto Incaricato.

L'Opzione verrà disattivata o modificata purchè la richiesta pervenga presso il Soggetto Incaricato, completa di tutti i dati pervenga all'Impresa di Assicurazione almeno trenta giorni prima rispetto alla Data di riferimento; in caso contrario la modifica o la disattivazione verrà effettuata alla successiva Data di riferimento.

L'Impresa di Assicurazione non procederà alla liquidazione della prestazione ricorrente e l'Opzione verrà disattivata qualora si verifichi almeno uno dei seguenti casi:

- l'importo della prestazione ricorrente risulti inferiore a Euro 75,00, a prescindere dalla periodicità di pagamento prescelta;
- nel caso in cui la somma delle prestazioni ricorrente liquidate (calcolata tenendo conto di tutte le prestazioni ricorrenti già liquidate anche in caso di disattivazione dell'Opzione e di successiva riattivazione e comprendendo anche quella in fase di erogazione) dovesse superare il 50% del Totale dei Premi Investiti fino alla Data di Riferimento;
- alla Data di riferimento il Capitale maturato alla Data di Riferimento maggiorato dell'imposta di bollo sia inferiore all'importo della prestazione ricorrente da erogare;
- alla Data di riferimento l'Impresa di Assicurazione o il Soggetto Incaricato abbiano già ricevuto la richiesta di liquidazione per decesso.

Il Contraente può aderire contemporaneamente all'Opzione Ribilanciamento Automatico ed all'Opzione Prestazioni Ricorrenti.

18.3 OPZIONE RIBILANCIAMENTO AUTOMATICO

L'Opzione Ribilanciamento Automatico è facoltativa ed attivabile su richiesta del Contraente.
Il Ribilanciamento prevede che ad ogni ricorrenza annuale rispetto alla data di adesione all'Opzione, l'Impresa di Assicurazione intervenga in modo da neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario, tramite un'operazione di Switch automatico che ripristina la precedente suddivisione del Capitale maturato.

Per suddivisione del Capitale maturato s'intende la ripartizione percentuale del Capitale maturato tra i diversi OICR e la Gestione Interna Separata collegati al Contratto, come risulta dall'ultima tra le seguenti operazioni effettuate nel corso della Durata del Contratto:

- allocazione del Premio unico alla Data di Decorrenza;
- riallocazione del Capitale maturato tramite un'operazione di Sostituzione tra gli OICR e/o la Gestione Interna Separata richiesta dal Contraente o un'operazione di Switch/Switch straordinario tra gli OICR effettuata dall'Impresa di Assicurazione;
- nuova ripartizione del Capitale maturato derivante da eventuali Versamenti aggiuntivi o Riscatto parziale o da un'operazione di disinvestimento relativa all'opzione Prestazioni Ricorrenti.

Lo Switch automatico viene effettuato dall'Impresa di Assicurazione nei seguenti termini:

- ad ogni ricorrenza annuale rispetto alla data di adesione all'Opzione l'Impresa di Assicurazione disinveste il Capitale maturato dalla Gestione Interna Separata e dagli OICR prendendo a riferimento il Valore delle Quote alla ricorrenza stessa (Data Switch automatico).
- il Capitale maturato è diminuito della spesa fissa prevista dal Contratto per la presente Opzione, pari a 5,00 Euro;

- all'importo così ottenuto vengono applicate le percentuali di investimento tra la Gestione Interna Separata ed i vari OICR risultanti dalla suddivisione del Capitale maturato alla precedente ricorrenza annuale, ottenendo l'importo da investire nella Gestione Interna Separata ed in ciascun OICR.
- per quanto riguarda la parte di Capitale maturato in OICR, l'investimento negli OICR viene effettuato con il Valore delle Quote rilevato alla Data Switch automatico.

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

Nel caso in cui gli OICR coinvolti dall'Opzione vengano dichiarati dall'Impresa di Assicurazione "OICR in Eliminazione", a seguito del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari, l'Opzione rimarrà attiva e lo switch automatico verrà effettuato direttamente nei relativi "OICR di Destinazione".
In ogni caso, rimane fermo il limite minimo di 8 e massimo di 40 OICR tra i quali può essere suddiviso il Capitale maturato, tenendo conto di tutti gli OICR interessati dall'Opzione.

L'Opzione può essere attivata al momento della sottoscrizione della Proposta-certificato o, successivamente, nel corso della Durata del Contratto e rimane attiva per tutta la Durata del Contratto, fintanto che non viene disattivata dal Contraente. L'Opzione può essere attivata e disattivata anche più volte, rivolgendosi al Soggetto Incaricato e utilizzando l'apposito Modulo richiesta Opzioni.
La data di adesione all'Opzione coincide:
- se questa viene attivata tramite la Proposta-certificato, con la Data di Decorrenza;
- se questa viene attivata con il Modulo richiesta Opzioni corrisponde con la data di ricevimento del Modulo presso il Soggetto Incaricato.

Analogamente, la data di disattivazione dell'Opzione coincide con la data di ricevimento del Modulo presso il Soggetto Incaricato; ma l'eventuale Switch automatico previsto dall'Opzione sarà comunque effettuato dall'Impresa di Assicurazione, qualora tale richiesta non pervenga alla stessa entro il settimo giorno antecedente la Data Switch automatico.
L'Opzione decade inoltre dalla Data di ricevimento della richiesta di liquidazione per decesso da parte dell'Impresa di Assicurazione o del Soggetto Incaricato.

Le caratteristiche dell'Opzione, indicate all'adesione, non sono modificabili; qualsiasi cambiamento comporta la disattivazione della vecchia opzione e l'adesione ad una nuova Opzione avente le caratteristiche desiderate.

In caso di contemporaneità tra un'operazione di Versamento aggiuntivo, Riscatto o Sostituzione, richiesta dal Contraente, ed un eventuale Switch automatico, viene effettuata prioritariamente dall'Impresa di Assicurazione l'operazione richiesta dal Contraente; pertanto lo Switch automatico, effettuato nella medesima data, risentirà di eventuali modifiche al Capitale maturato apportate dall'altra operazione.

Il Contraente può aderire contemporaneamente all'Opzione Ribilanciamento Automatico ed all'Opzione Prestazioni Ricorrenti.

Successivamente ad ogni Switch automatico, l'Impresa di Assicurazione trasmette al Contraente entro 30 giorni una comunicazione denominata **Lettera informativa dello Switch** i cui contenuti sono riportati all'Art. 17 "SOSTITUZIONI E SWITCH" che precede.

Art . 19 PAGAMENTI DELL'IMPRESA

Per tutti i pagamenti richiesti all'Impresa debbono essere preventivamente consegnati alla stessa i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto.
Per semplificare e velocizzare le informazioni e/o la fase di istruttoria i Beneficiari possono rivolgersi al Soggetto Incaricato, presso il quale era stato sottoscritto il Contratto. In alternativa è possibile contattare l'Impresa di Assicurazione al numero verde 800-113.085 (operativo dal lunedì al venerdì dalle ore 9.00 alle ore 18.00) o all'indirizzo e-mail: liquidazioni_vita@aviva.com.

Le liquidazioni vengono effettuate entro 30 giorni dalla data di ricevimento della richiesta di liquidazione, corredata da tutta la documentazione necessaria. Decorso il termine di trenta giorni sono dovuti gli interessi legali a partire dal termine stesso a favore degli aventi diritto.
Per data di ricevimento della richiesta si intende:

- la data in cui il Beneficiario firma il modulo di richiesta liquidazione presso il Soggetto Incaricato, riportata in calce al modulo stesso;

oppure

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

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

IN CASO DI ADESIONE ALL'OPZIONE PRESTAZIONE RICORRENTE

Per il pagamento dell'importo relativo alla Prestazione Ricorrente, è necessario che il Contraente indichi all'atto della sottoscrizione della Proposta-Certificato o del **Modulo richiesta Opzioni** le **coordinate bancarie** dove accreditare l'importo (codice IBAN).

L'Impresa provvede alla liquidazione dell'importo relativo alla Prestazione Ricorrente entro il 30° giorno dalla Data di riferimento a cui tale importo si riferisce.
Nel caso in cui nel corso della durata contrattuale le indicazioni relative al pagamento dovessero essere modificate, sarà cura del Contraente comunicare per iscritto, almeno 60 giorni prima della Data di riferimento, i nuovi estremi per la liquidazione che l'Impresa dovrà utilizzare.
Qualora queste informazioni non fossero tempestivamente comunicate, e per tale motivo la liquidazione non andasse a buon fine, l'importo relativo alla Prestazione Ricorrente viene tenuto a disposizione dall'Impresa, fino al ricevimento della suddetta comunicazione. La liquidazione in questo caso verrà effettuata entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione contenente la nuove coordinate bancarie.

IN CASO DI DECESSO DELL'ASSICURATO

Per ottenere il pagamento della prestazione occorre inviare all'Impresa di Assicurazione la seguente documentazione:

1. **Richiesta di liquidazione**
2. **Certificato di morte**
3. **Dichiarazione sostitutiva di atto notorio**
4. **Certificato medico.**

Si avvisano i Beneficiari che le richieste di pagamento incomplete comportano tempi di liquidazione più lunghi.

1. **RICHIESTA DI LIQUIDAZIONE:** le richieste di liquidazione possono pervenire all'Impresa di Assicurazione:

- per il tramite del Soggetto Incaricato attraverso la compilazione del Modulo di Richiesta di Liquidazione;
- utilizzando il modulo liquidativo scaricabile dal sito internet www.aviva.it;
- in carta semplice, inviandola direttamente ad AVIVA S.p.A., Via Scarsellini n. 14 -20161 Milano - a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.

Al fine di consentire una migliore e più rapida comunicazione tra l'Impresa di Assicurazione ed i Beneficiari si chiede di fornire un indirizzo e-mail e/o un recapito telefonico dove poter essere contattati in caso di necessità.
Qualunque sia la modalità scelta, si dovranno fornire tutte le informazioni ed i seguenti documenti:

- **RICHIESTA DI LIQUIDAZIONE:** la richiesta andrà sottoscritta e dovrà riportare il numero di polizza;
- **MODALITÀ DI PAGAMENTO:** occorre sottoscrivere ed indicare il codice IBAN (ABI, CAB, C/C, CIN) completo dell'intestatario sul quale verrà effettuato il pagamento . Si segnala che il conto corrente deve essere intestato al Beneficiario della prestazione assicurativa;
- **DOCUMENTO D'IDENTITÀ:** copia di un valido documento di identità;
- **CODICE FISCALE:** copia del codice fiscale;
- **CONTATTO:** indicare un indirizzo e-mail e/o un recapito telefonico;
- **P.E.P.:** occorre indicare se si è una Persona Esposta Politicamente;
- **FATCA/CRS:** occorre dichiarare se si ha una residenza fiscale al di fuori dell'Italia e/o se si possiede la cittadinanza o si ha la sede legale negli USA. In caso affermativo dovrà essere fornito il TIN (per la residenza fiscale USA, allegando il modello W 9) o il NIF (per altra residenza fiscale estera, se previsto);

- **LEGAME DI PARENTELA:** occorre indicare il legame di parentela con il Contraente di polizza nel caso in cui non ci sia coincidenza del beneficiario con lo stesso;
- **PRIVACY:** occorre sottoscrivere di aver preso visione dell'Informativa sulla Privacy.

2. CERTIFICATO DI MORTE rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile in carta semplice.

3. DICHIARAZIONE SOSTITUTIVA AUTENTICATA DI ATTO NOTORIO

Viene richiesta una Dichiarazione sostitutiva di atto notorio, autenticata dalle autorità competenti (Comune, Cancelleria, Notaio) che dovrà riportare che: ***"Il dichiarante ha espletato ogni tentativo e compiuto quanto in suo potere per accertare:"***

a. In caso di assenza di testamento (sono presenti dei fac-simili delle dichiarazioni sul sito www.aviva.it)

- la non esistenza di disposizioni testamentarie;
- nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi legittimi: chi sono tutti i chiamati alla successione come unici eredi legittimi con la precisazione che non ve ne sono altri oltre a quelli indicati.

b. **In casi di esistenza di testamento (sono presenti dei fac-simili delle dichiarazioni sul sito www.aviva.it):**

- che il testamento presentato è l'unico valido o nel caso di più testamenti, quale sia ritenuto l'ultimo valido e che non sono state mosse contestazioni verso il testamento o i testamenti, precisandone gli estremi (data di pubblicazione, numero di repertorio e di raccolta).
- Occorre allegare il verbale di pubblicazione e la copia autenticata del testamento.

INOLTRE:

- nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi legittimi: chi sono gli unici eredi legittimi, con la precisazione che non ve ne sono altri oltre a quelli indicati;
- nel caso in cui i Beneficiari siano gli eredi testamentari: chi sono tutti i chiamati alla successione come unici eredi testamentari, distinguendoli quindi da eventuali legatari; solo qualora il testamento disponga d solo legati si rende necessaria l'indicazione di tutti i chiamati alla successione come unici eredi legittimi con la precisazione che non ve ne sono altri oltre a quelli indicati.

Per ciascun nominativo indicato, in base ai punti a. e b. precedenti, come chiamato alla successione, la dichiarazione sostitutiva deve INOLTRE riportare:

- nominativo, data di nascita, grado di parentela e capacità di agire;
- qualora fra gli eredi vi fossero "nipoti"/"pronipoti", specificare, oltre alle loro generalità, la data di decesso del parente del defunto del quale vantano il titolo di erede.

4. DOCUMENTAZIONE MEDICA:

1. **In caso di MORTE NATURALE:**

Occorre presentare **un Certificato Medico,** attestante la causa del decesso.

2. **In caso di morte violenta – infortunio, omicidio o suicidio -** oltre all'eventuale documentazione necessaria per morte naturale, l'Impresa si riserva di richiedere copia del Verbale dell'Autorità giudiziaria che ha effettuato gli accertamenti, unitamente alla copia del referto autoptico e delle indagini tossicologiche, se presenti; in alternativa, decreto di archiviazione emesso dall'Autorità Giudiziaria competente.

Si precisa che il Beneficiario che abbia particolari difficoltà ad acquisire la documentazione sulle cause e circostanze del decesso o comunque rilevanti ai fini della liquidazione dell'indennizzo può conferire specifico mandato affinché sia l'impresa di Assicurazione, nel rispetto della vigente normativa sulla riservatezza dei dati sensibili, a sostituirsi a lui nella richiesta della stessa. Per ricevere informazioni al riguardo è necessario contattare l'Impresa di Assicurazione al seguente numero verde: 800 113 085, operativo dal lunedì al venerdì dalle ore 9.00 alle ore 18.00.

Oltre alla documentazione sopra riportata, l'Impresa necessita ricevere ulteriore documentazione nel caso di:

MINORI/INTERDETTI/INCAPACI: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **richiesta di liquidazione sottoscritta dal tutore (esecutore)** completa delle modalità di pagamento;

- **copia del Decreto del Giudice Tutelare** (ricorso e relativa autorizzazione) che autorizzi il tutore (esecutore) in nome e per conto dei minori/interdetti/incapaci a riscuotere la somma dovuta derivante dalla liquidazione del Contratto, indicandone il numero di polizza, l'importo che verrà liquidato e come verrà reimpiegato (per importi entro euro 2.500,00 sarà possibile compilare e sottoscrivere una manleva – un fac-simile è presente sul sito www.aviva.it nella sezione "moduli" -;
- copia di un **valido documento di identità e del codice fiscale del tutore (esecutore);**
- **indirizzo e-mail e/o recapito telefonico del tutore (esecutore);**
- **autorizzazione al trattamento dei dati personali** da parte del tutore (esecutore), confermando di aver ricevuto e letto l'informativa.

PRESENZA DI UN PROCURATORE: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

- **richiesta di liquidazione sottoscritta dal procuratore (esecutore)** completa delle modalità di pagamento;
- **copia della procura autenticata dalle autorità competenti,** che contenga l'espressa autorizzazione a favore del procuratore (esecutore) a riscuotere la somma dovuta derivante dalla liquidazione del Contratto, indicandone il numero di polizza (si segnala che non potranno essere ritenute valide le procure rilasciate per pratiche successorie);
- copia di un valido **documento di identità e del codice fiscale del procuratore (esecutore);**
- **indirizzo e-mail e/o recapito telefonico del procuratore (esecutore);**
- **autorizzazione al trattamento dei dati personali** da parte del procuratore (esecutore), confermando di aver ricevuto e letto l'informativa.

BENEFICIARIO SIA UNA SOCIETÀ: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

a) **richiesta di liquidazione sottoscritta dal Rappresentante Legale (esecutore)** completa delle modalità di pagamento;
b) **documentazione attestante l'eventuale modifica dei dati societari o trasferimento di proprietà;**
c) **copia della delibera di nomina del Legale Rappresentante (esecutore),** ovvero documento equipollente (copia della visura camerale, prospetto cerved) dal quale si evinca il nominativo aggiornato del Legale Rappresentante;
d) **copia di un valido documento di identità e codice fiscale del legale rappresentante (esecutore) e dei titolari effettivi;**
e) **indirizzo e-mail e\o recapito telefonico del legale rappresentante (esecutore) e dei titolari effettivi;**
f) **indicazione per i titolari effettivi relativa all'essere o meno una Persona Esposta Politicamente (PEP);**
g) **autorizzazione al trattamento dei dati personali** da parte del Rappresentante Legale (esecutore), confermando di aver ricevuto e letto l'informativa.

BENEFICIARIO SIA UN ENTE/ UNA FONDAZIONE: in questo caso l'Impresa necessita ricevere:

h) **dichiarazione, completa di timbro e firma del Legale Rappresentante (esecutore),** dalla quale si evinca se il soggetto beneficiario sia residente in Italia, se eserciti o meno attività commerciale avente scopo di lucro. Tale indicazione è necessaria al fine della corretta applicazione della tassazione in sede di liquidazione. Qualora il **beneficiario sia una FIDUCIARIA,** sarà inoltre necessario indicare se trattasi di persona fisica o giuridica. Resta inteso che sarà cura e premura della scrivente Impresa di mantenere la massima riservatezza riguardo alle informazioni sopra menzionate.

IN CASO DI LIQUIDAZIONE IN SUCCESSIONE: in seguito alla reintroduzione dell'imposta di successione, e per le successioni apertesi dopo il 3/10/2006, ai sensi della legge di conversione del D.Lgs. n. 262/2006, è necessario produrre:

- la denuncia di successione o relativa integrazione, riportante a titolo di credito l'importo rinveniente dalla liquidazione della polizza;

oppure

- la dichiarazione di esonero che potrà essere presentata unicamente dagli eredi in linea **retta: nonni,** genitori, coniuge e figli, con i seguenti limiti:

- per decessi fino al 13/12/2014, l'attivo ereditario del de cuius non deve superare € 25.822,84;
- per decessi dal 13/12/2014, l'attivo ereditario del de cuius non deve superare € 100.000,00.

IN PRESENZA DI RICHIESTA PERVENUTACI DA UNO STUDIO LEGALE:

- Copia del mandato sottoscritto dai beneficiari / eredi.

IN CASO DI RICHIESTA DI RISCATTO

Nel caso in cui la richiesta di liquidazione venga effettuata presso il Soggetto Incaricato, il Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà compilare il Modulo di richiesta di liquidazione e le dichiarazioni sottoscritte verranno direttamente autenticate dal Soggetto Incaricato.

Nel caso in cui la richiesta di liquidazione NON venga effettuata presso il Soggetto Incaricato, il Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà inviare all'Impresa la seguente documentazione:

- **copia di un valido documento di identità** del Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **copia del codice fiscale** del Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante**;**
- dichiarazione sottoscritta dal Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante con indicato l'intestatario del **conto corrente bancario** ed il **codice IBAN**;
- indicazione della **professione/attività prevalente** del Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **indicazione F.A.T.C.A.:** il Contraente o l'Intestatario del conto corrente di accredito, se persona diversa dal Contraente, deve indicare, l'eventuale residenza fiscale negli Stati Uniti d'America indicando il CODICE TIN, ai sensi e per gli effetti dell'accordo intergovernativo tra gli Stati Uniti d'America e l'Italia, firmato in data 10 gennaio 2014. Limitatamente alle persone fisiche, nel caso in cui il Contraente o l'Intestatario non abbia residenza fiscale negli Stati Uniti d'America ma si sia in presenza di uno dei seguenti elementi: luogo di nascita, cittadinanza, domicilio, conto corrente o esecutore/delegato U.S. (Stati Uniti d'America), il soggetto dovrà fornire, oltre al documento di identità non US (carta d'identità o passaporto), il Certificato di Perdita di Cittadinanza US o l'evidenza che il soggetto trascorre più di 183 giorni fuori dagli USA. Specificare residenza fiscale e cittadinanza;
- **in presenza dell'Esecutore dell'operazione:** dovrà essere allegata la copia della procura, attestante i poteri conferiti al Procuratore per agire in nome e per conto del Contraente sia esso persona fisica sia esso persona giuridica;
- **indicazione se il Contraente persona fisica riveste la qualità di P.E.P.:** per Persona Esposta Politicamente si intende chi occupa o ha occupato importanti cariche pubbliche nonché i suoi familiari diretti o coloro con i quali tali persone intrattengono notoriamente stretti legami, individuate sulla base di criteri di cui all'allegato tecnico al D. lgs. 231/2007 e s.m.i. e Art. 23 Reg. 5 IVASS del Luglio 2014;
- **recapito telefonico e/o indirizzo e-mail** del Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante;
- **certificato di esistenza in vita** dell'Assicurato o autocertificazione e copia di un **valido documento di identità** dell'Assicurato;
- **consenso al trattamento dei dati personali** ai sensi dell'art. 23 D.LGS N. 196/2003 sottoscritto da ciascun Beneficiario;
- **inoltre in caso di richiesta di riscatto parziale**, il Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante dovrà comunque indicare l'importo che intende riscattare;
- il Contraente/Esecutore/Legale Rappresentante, può esercitare **l'opzione di conversione del capitale in rendita** inviando all'Impresa una comunicazione scritta. Nel caso di esercizio dell'opzione di conversione in una delle forme di rendita previste dal Contratto, dovrà essere annualmente inviato all'Impresa il certificato di esistenza in vita dell'Assicurato rilasciato dal comune di residenza; in alternativa la propria esistenza in vita potrà essere certificata attraverso una dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà, autenticata dal proprio comune di residenza o da altra autorità competente – cancelleria, notaio -;
- **nel caso in cui il Contraente sia una persona giuridica** dovrà inoltrare, oltre alla documentazione sopra riportata, anche la seguente documentazione**:**
  - **dati anagrafici** dei titolari effettivi del Contraente, identificabili nella persona fisica o nelle persone fisiche che in ultima istanza, possiedono o controllano un'entità giuridica, tale criterio viene soddisfatto ove la percentuale corrisponda al 25% più 1 dei partecipanti al capitale sociale, o al patrimonio dell'entità giuridica;
  - indicazione se il Contraente o i Titolari effettivi del Contraente rivestono la qualità di **P.E.P**.: per Persona Esposta Politicamente si intende chi occupa o ha occupato importanti cariche pubbliche nonchè i suoi familiari diretti o coloro con i quali tali persone intrattengono notoriamente stretti legami, individuate sulla base di criteri di cui all'allegato tecnico al D. lgs.231/2007 e s.m.i. e Art. 23 Reg. 5 IVASS del Luglio 2014;
  - copia della **Visura Camerale** o **documento equipollente aggiornato.**

Qualora siano riscontrate irregolarità o carenze nella documentazione già prodotta, l'Impresa si riserva di richiedere che la stessa sia nuovamente presentata od opportunamente integrata per procedere al pagamento entro il termine di trenta giorni dalla data di ricevimento.

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

Art . 20 BENEFICIARI

La designazione dei Beneficiari e le eventuali revoche e modifiche di essa devono essere comunicate per iscritto all'Impresa. Revoche e modifiche sono efficaci anche se contenute nel testamento del Contraente, purché la relativa clausola testamentaria faccia espresso e specifico riferimento alle polizze vita. Equivale a designazione dei Beneficiari la specifica attribuzione delle somme, relative a tali polizze, fatta nel testamento (a favore di determinati soggetti).

Non è consentito designare quale Beneficiario il Soggetto Incaricato.

La designazione dei Beneficiari non può essere modificata nei seguenti casi:

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

Art . 21 DUPLICATO DELLA PROPOSTA-CERTIFICATO

In caso di smarrimento, sottrazione o distruzione dell'originale della Proposta-Certificato, il Contraente o gli aventi diritto possono ottenerne un duplicato a proprie spese e responsabilità.

Art . 22 IMPOSTE

Le imposte, presenti e future, dovute sugli atti dipendenti dal Contratto, sono a carico del Contraente o dei Beneficiari ed aventi diritto.

Art . 23 CESSIONE, PEGNO E VINCOLO

Il Contraente può cedere ad altri il Contratto, così come può Costituirlo in pegno in favore di un terzo o comunque vincolare le somme garantite.
Tali atti diventano efficaci solo quando l'Impresa, dietro comunicazione scritta del Contraente inviata tramite il Soggetto Incaricato o mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, ne abbia fatto annotazione su apposita Appendice al Contratto.
L'impresa invia tale Appendice al Contratto entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione trasmessa dal Contraente.
Nel caso di vincolo, le operazione di liquidazione richiedono l'assenso scritto del vincolatario.
Nel caso di pegno, le operazione di liquidazione devono essere richieste dal creditore pignoratizio che si sostituisce in tutto e per tutto al Contraente cedente, mentre le operazioni di variazione contrattuale devono essere richieste dal Contraente con assenso scritto del creditore pignoratizio.
Non è consentito cedere il Contratto, costruire un pegno o un vincolo a favore del Soggetto Incaricato.

Art . 24 TRASFORMAZIONE

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

Art. 25 ARROTONDAMENTO

Tutti i valori in Euro riportati nel presente Contratto e nelle comunicazioni che l'Impresa farà al Contraente ed ai Beneficiari saranno indicati con due decimali.
Quando necessario, l'arrotondamento della seconda cifra avverrà con il criterio commerciale, e cioè per difetto, se la terza cifra decimale è inferiore a 5, per eccesso, se è pari o superiore a 5.

Art. 26 FORO COMPETENTE

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

In caso di controversia è possibile adire l'Autorità Giudiziaria previo esperimento del tentativo obbligatorio di mediazione previsto dalla Legge 9 agosto 2013 n. 98, rivolgendosi ad un Organismo di mediazione imparziale iscritto nell'apposito registro presso il Ministero di Giustizia ed avente sede nel luogo del Giudice territorialmente competente per la controversia.

3.1 CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE RELATIVA AL CAPITALE INVESTITO NELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA GEFIN

Il presente Contratto fa parte di una speciale categoria di Assicurazioni sulla Vita alle quali l'Impresa riconosce una Rivalutazione annua per la sola parte del Capitale investito nella Gestione Interna Separata GEFIN, nella misura e secondo le modalità di seguito indicate.
A tal fine l'Impresa gestisce, secondo quanto previsto dal Regolamento della Gestione Interna Separata GEFIN, attività di importo non inferiore alle relative Riserve Matematiche.

A. MISURA DELLA RIVALUTAZIONE ANNUA

L'Impresa determina mensilmente, entro la fine del mese che precede quello dell'anniversario della Data di Decorrenza, il Beneficio finanziario attribuito al Contratto sulla base del rendimento fatto registrare dalla Gestione Interna Separata GEFIN.
Il Rendimento Finanziario, conseguito dalla Gestione Interna Separata GEFIN e preso in considerazione per la Rivalutazione annua, si riferisce all'esercizio costituito dai dodici mesi precedenti il terzo mese anteriore a quello dell'anniversario della Data di Decorrenza, determinato con i criteri indicati all'Art. 5 del Regolamento della stessa.
Il Beneficio finanziario attribuito al Contratto sarà pari al Rendimento Finanziario, determinato come sopra definito, diminuito del Tasso di rendimento trattenuto dall'Impresa, pari all'1,30%.

L'Impresa garantisce la conservazione del Capitale Assicurato riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%, per tutta la Durata del Contratto.

Il Tasso di Rivalutazione annua coincide con il Beneficio finanziario sopra definito.

B. RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE

Ad ogni anniversario della Data di Decorrenza, il Capitale Assicurato relativo nella Gestione Interna Separata GEFIN viene rivalutato mediante aumento, a totale carico dell'Impresa, della Riserva Matematica accantonata a tale data.

La misura percentuale della Rivalutazione annua, ottenuta come descritto al precedente punto A), si consolida ed il Capitale Assicurato ad un determinato anniversario ed è pari alla somma algebrica dei seguenti importi:

- Capitale Assicurato relativo alla Gestione Interna Separata GEFIN alla ricorrenza annuale precedente, moltiplicato per il tasso di Rivalutazione annua;
- eventuali "quote" di Capitale acquisite con i versamenti aggiuntivi o derivanti da operazioni di Switch o Sostituzioni nella Gestione Interna Separata GEFIN acquisite nel corso degli ultimi 12 mesi, ciascuna eventualmente rivalutata pro-rata per i mesi interi trascorsi tra la data di investimento e la data di ricorrenza annua;
- la somma dei due precedenti importi è diminuita delle eventuali "quote" di capitale disinvestite dalla Gestione Interna Separata, tramite Riscatti parziali e operazioni di Switch o Sostituzioni effettuati nel corso degli ultimi 12 mesi, ciascuno ciascuna eventualmente rivalutato pro-rata per i mesi interi trascorsi tra la data di disinvestimento e la ricorrenza annua del Contratto.

Il Contratto si considera come sottoscritto sin dall'origine per il nuovo Capitale Assicurato.

Ne segue, in particolare, che ciascuna rivalutazione viene applicata al capitale comprensivo degli aumenti derivanti da eventuali precedenti rivalutazioni.

Ad ogni anniversario della Data di Decorrenza l'aumento del Capitale Assicurato allocato nella Gestione Separata GEFIN viene comunicato al Contraente.

Per la determinazione della prestazione in caso di decesso, del valore di riscatto o in caso di Switch o Sostituzioni in uscita dalla Gestione Interna Separata, il Capitale Assicurato relativo alla Gestione Interna Separata e le eventuali "quote" di capitale disinvestite dalla Gestione stessa vengono rivalutate pro rata sulla base della Misura di Rivalutazione annua applicata ai Contratti con anniversario nello stesso mese in cui viene effettuata l'operazione.

3.2 REGOLAMENTO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA DENOMINATA "GESTIONE FORME INDIVIDUALI – GEFIN"

Art. 1 ISTITUZIONE E DENOMINAZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA "GESTIONE FORME INDIVIDUALI – GEFIN"

L'Impresa di Assicurazione ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un portafoglio di investimenti gestito separatamente dagli altri attivi dalla stessa detenuti, denominato GESTIONE FORME INDIVIDUALI - GEFIN, di seguito GEFIN, in funzione del cui rendimento si rivalutano le prestazioni dei contratti ad esso collegati.

Il valore delle attività della Gestione Separata non può essere inferiore all'importo delle Riserve Matematiche costituite dall'Impresa di Assicurazione per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla Gestione stessa.

L'Impresa di Assicurazione, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi di gestione, senza addurre danno alcuno al Contraente, potrà procedere alla fusione della Gestione Separata con altre Gestioni Separate aventi analoghe caratteristiche.
Qualora l'Impresa di Assicurazione intenda dar corso all'operazione di fusione dovrà inviare una comunicazione al Contraente. Tale operazione è comunque soggetta alla preventiva autorizzazione dell'IVASS.

La valuta di denominazione della Gestione Separata è l'Euro.

Il presente Regolamento costituisce parte integrante delle Condizioni di Assicurazione.

Art. 2 PARTECIPANTI ALLA GESTIONE SEPARATA

Nella Gestione GEFIN confluiranno le attività relative ai contratti di assicurazione sulla vita che prevedono la rivalutazione annua delle prestazioni.

Alla Gestione Separata possono partecipare sia le persone fisiche che le persone giuridiche, mediante la sottoscrizione di un contratto a prestazioni rivalutabili.

Art. 3 OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO

La Gestione GEFIN ha come obiettivo l'ottenimento di un rendimento lordo coerente con l'andamento dei tassi di interesse obbligazionari area Euro, in un'ottica di medio periodo nel rispetto dell'equilibrio tecnico tra remunerazione minima garantita agli assicurati e redditività degli attivi, tenendo in considerazione la durata media delle passività e degli investimenti della gestione.

Il portafoglio della Gestione Separata può essere investito principalmente nelle seguenti attività, con i limiti quantitativi di cui alla Tabella riportata nell'Articolo 4 ed i limiti qualitativi di seguito indicati:

- Titoli obbligazionari di emittenti governativi.
- Altri titoli obbligazionari diversi dai titoli di stato, quali a titolo esemplificativo le obbligazioni societarie, cartolarizzazioni e strutturati di credito, depositi bancari vincolati e certificati di deposito.

Gli investimenti in titoli obbligazionari governativi e corporate non Investment Grade sono ammessi in misura contenuta.

- Titoli azionari negoziati nei principali mercati internazionali. L'acquisto di titoli azionari illiquidi è ammesso in misura residuale.
- Investimenti in Altri strumenti finanziari:
  i) Fondi Alternativi: si intendono gli investimenti in OICR non armonizzati, fondi mobiliari chiusi non negoziati in un mercato regolamentato, fondi riservati e speculativi;
  ii) Fondi Immobiliari e Immobili: per investimenti immobiliari si intendono le partecipazioni in società immobiliari, quote di OICR immobiliari o immobili.

Nella Gestione potranno essere utilizzati strumenti finanziari derivati sia con finalità di copertura del rischio su titoli in portafoglio, sia al fine di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio stesso nel rispetto comunque delle disposizioni normative vigenti in materia. L'utilizzo di strumenti derivati non deve comportare la violazione di eventuali limiti di investimento previsti per gli attivi sottostanti.

Le attività della gestione separata sono prevalentemente denominate in euro oppure, se espresse in divisa diversa dall'Euro, deve essere effettuata la copertura del rischio di cambio.
Sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti finanziari denominati in divisa diversa dall'euro senza la copertura del rischio di cambio per una quota residuale del portafoglio.

Non è esclusa la possibilità di investire in parti di OICR o in altri strumenti finanziari emessi da controparti di cui all'art. 5 del Regolamento IVASS n. 25, in misura non superiore al 10% dell'ammontare delle riserve tecniche della gestione separata alla chiusura dell'esercizio precedente.

Tali investimenti sono comunque effettuati alle stesse condizioni di mercato applicate da controparti terze sugli stessi mercati.

ART. 4 CRITERI DI INVESTIMENTO NELLA GESTIONE SEPARATA

L'Impresa di Assicurazione investe le attività della Gestione Separata secondo quanto indicato nella seguente tabella:

LIMITI DI INVESTIMENTO GEFIN			
		LIMITI	
Obbligazionario governativo(*)	Titoli di Stato e Supranational area UE e altri titoli di Stato rating ≥ AA-	≥ 30%	≤ 100%
	Altri titoli di stato	≥ 0%	≤ 40%
Obbligazionario Corporate(*)	Titoli Corporate	≥ 0%	≤ 60%
Azionario (*)	Azionario	≥ 0%	≤ 10%
Altri Investimenti	Investimenti alternativi Immobiliari	≥0% ≥0%	≤ 6% ≤ 6%
Derivati	Strumenti derivati per gestione efficace	≥ 0%	≤ 10%
Liquidità	Disponibilità di cassa	≥ 0%	≤ 10%

(*) L'investimento indicato si realizza attraverso investimenti diretti o attraverso l'acquisto di OICR armonizzati.

Art. 5 PERIODO DI OSSERVAZIONE E TASSO MEDIO DI RENDIMENTO

Il periodo di osservazione per la determinazione del tasso medio di rendimento della Gestione Separata è annuale.

Il tasso medio di rendimento della Gestione Separata, relativo al periodo di osservazione di cui sopra, è calcolato con periodicità mensile ed è uguale al rapporto tra il risultato finanziario della gestione e la giacenza media delle attività della gestione stessa.

Il risultato finanziario della Gestione è costituito dai proventi finanziari della gestione, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione, nonché dagli utili e dalle perdite effettivamente realizzate nel periodo di osservazione, al netto delle spese sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione e per l'attività di verifica contabile ed al lordo delle ritenute di acconto fiscale.

Gli utili realizzati comprendono anche quelli eventualmente derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dall'Impresa in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della Gestione Separata.

Gli utili e le perdite da realizzo sono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel libro mastro della Gestione e cioè al prezzo di acquisto per le attività di nuova acquisizione. Il trasferimento di attività dal patrimonio dell'impresa alla gestione separata avviene al valore di mercato rilevato alla data di immissione delle attività nella gestione separata.

La giacenza media delle attività della Gestione Separata è pari alla somma delle giacenze medie nel periodo di osservazione dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività della Gestione, ed è determinata in base al valore di iscrizione nel libro mastro della Gestione.

Art. 6 SPESE GRAVANTI SULLA GESTIONE SEPARATA

Le spese a carico della Gestione Separata sono rappresentate unicamente da:

a) Le spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione Separata;

b) i compensi dovuti alla Società di Revisione di cui all'Art. 7 "REVISIONE CONTABILE".

Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

Art. 7 REVISIONE CONTABILE

La Gestione Separata GEFIN è sottoposta alla verifica da parte di una Società di Revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.

In particolare, la Società di Revisione dichiara, con apposita relazione, di aver verificato:

- la consistenza delle attività, la conformità delle stesse e dei loro criteri di valutazione alla normativa vigente ed al presente regolamento;
- la correttezza del risultato finanziario e del conseguente tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione;
- l'adeguatezza delle attività assegnate alla Gestione Separata alla fine del periodo di osservazione rispetto alle riserve matematiche dell'Impresa di Assicurazione;
- la conformità del rendiconto e del prospetto della composizione della Gestione Separata alla normativa vigente.

Art. 8 MODIFICHE DEL REGOLAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA

Il presente Regolamento della Gestione Separata può subire modifiche derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con l'esclusione di quelli meno favorevoli per il Contraente.

Come indicato al precedente Art. 1 del presente Regolamento, è inoltre ammessa la possibilità di fusione della Gestione Separata con altra Gestione Separata dell'Impresa di Assicurazione avente caratteristiche del tutto similari.
In tal caso, l'Impresa di Assicurazione provvederà ad inviare una comunicazione al Contraente contenente le motivazioni che hanno determinato la scelta di fusione e le relative conseguenze anche in termini economici, la data di effetto della fusione, le caratteristiche e la composizione delle Gestioni Separate interessate dall'operazione, l'indicazione delle commissioni gravanti sulla nuova Gestione Separata, i criteri di liquidazione degli attivi della Gestione Separata oggetto di fusione e di reinvestimento nella nuova Gestione Separata nonché le modalità di adesione o meno all'operazione di fusione.
L'Impresa di Assicurazione provvederà a trasferire, senza alcun onere o spese per il Contraente, tutte le attività finanziarie relative alla Gestione Separata originariamente collegata al Contratto presso la Gestione derivante dalla fusione.
Indipendentemente dalle modalità di fusione, tale operazione non potrà comportare alcun aggravio economico per il Contraente. Tale operazione è comunque soggetta alla preventiva autorizzazione dell'IVASS.

Data ultimo aggiornamento: 28 febbraio 2017

4. GLOSSARIO
CORE MULTIRAMO (Tariffe UX14-UX15-UX16-UX17)

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con il Contraente. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione degli eventi attinenti alla sua vita.

Benchmark: Parametro oggettivo di mercato comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato da Costi.

Beneficiario: persona fisica o giuridica designata nella Proposta-Certificato dal Contraente, che può coincidere o no con il Contraente stesso, e che riceve la prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Beneficio finanziario: è pari al Rendimento Finanziario della Gestione Interna Separata al netto del Tasso di rendimento trattenuto.

Bonus: sono i Bonus riconosciuti dall'Impresa di Assicurazione, sulla parte dei Premi investita in OICR, in caso di vita dell'Assicurato, sotto forma di maggiorazione delle Quote possedute dal Contraente, secondo condizioni e misure prefissate nelle Condizioni di Assicurazione.

Capitale Assicurato: capitale allocato nella Gestione Interna Separata, eventualmente rivalutato come indicato nelle Condizioni di Assicurazione.

Capitale maturato: Capitale che il Contraente ha il diritto di ricevere in caso di decesso dell'Assicurato ovvero in caso di riscatto prima della scadenza, al lordo delle eventuali penalità. Esso è determinato in base alla valorizzazione determinata secondo le modalità previste dalle Condizioni di Assicurazione del Capitale investito nella Gestione Interna Separata e negli OICR in corrispondenza della data di valorizzazione effettuata.

Capitale investito: è la parte dei Premi versati che viene effettivamente investita nella Gestione Interna Separata e negli OICR.

Caricamento: parte dei Premi versati dal Contraente destinata a coprire i Costi commerciali e amministrativi dell'Impresa.

Categoria: la categoria di un OICR è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: articolazione di un OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Commissioni di gestione: compensi pagati all'Impresa di Assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio dell'OICR ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto dell'OICR e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al gestore dell'OICR per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota dell'OICR in un determinato intervallo temporale.
Negli OICR con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento dell'OICR e quello del benchmark.

Consolidamento: Meccanismo in base a cui il Contraente acquisisce in via definitiva le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del Capitale Assicurato allocato nella Gestione Interna Separata.

Contraente: persona fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario, che stipula il Contratto di Assicurazione e si impegna al versamento del Premio unico all'Impresa.

Contratto: Contratto di Assicurazione sulla vita con il quale l'Impresa, a fronte del pagamento del premio, si impegna a pagare una prestazione in forma di capitale al verificarsi di un evento attinente alla vita dell'Assicurato (decesso dell'Assicurato).

Controvalore: equivale all'importo del Capitale investito negli OICR in relazione ai prezzi di mercato correnti. Il Controvalore di ogni OICR si ottiene moltiplicando il Valore della Quota ad una determinata data per il numero delle Quote detenute dal Contraente alla medesima data.

Costi: oneri a carico del Contraente gravanti sul Contratto.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal Contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Costo percentuale medio annuo: indicatore sintetico di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei Costi prelevati annualmente ed eventualmente dalle risorse gestite dall'Impresa, il potenziale tasso di rendimento della polizza rispetto a quello di un'ipotetica operazione non gravata da Costi.

Data di Conclusione: il Contratto si considera concluso quando viene sottoscritta la Proposta-Certificato da parte del Contraente e da parte dell'Assicurato, – se persona diversa – e viene versato il Premio unico.

Data di Decorrenza: data dalla quale decorrono le Garanzie previste dal Contratto ovvero il quarto giorno di Borsa aperto 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 è indicata nella Lettera Contrattuale di Conferma.

Destinazione dei proventi: politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Durata del Contratto: periodo durante il quale il Contratto è efficace ovvero l'intera vita dell'Assicurato fermo restando la facoltà del Contraente di richiedere il pagamento di quanto maturato fino a quel momento attraverso l'esercizio del diritto di riscatto.

Duration: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse**.**

Gestione Interna Separata: fondo appositamente creato dall'Impresa gestito separatamente rispetto al complesso delle attività, in cui confluiscono parte dei Premi versati al netto dei Costi. Dal Rendimento Finanziario ottenuto dalla Gestione Interna Separata deriva la Rivalutazione annua da attribuire al Capitale investito nella Gestione Separata "Forme Individuali GEFIN".

Gestione a benchmark di tipo attivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento dell'OICR è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

Gestione a benchmark di tipo passivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

Grado di rischio: Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio della Gestione Interna Separata e degli OICR in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Growth: Una strategia di investimento degli OICR che seleziona azioni con una storia di performance in crescita e con un buon potenziale di incremento di valore del capitale nel futuro. La valutazione è effettuata prendendo in considerazione i cosiddetti "multipli", come ad esempio il rapporto tra prezzo del titolo ed utili della società. È una strategia più aggressiva di quella basata su titoli Value.

Impegni: il metodo degli Impegni è una misura di determinazione dell'esposizione complessiva agli strumenti finanziari derivati utilizzata dagli OICR, in ottemperanza alla disciplina comunitaria in tema di gestione dei rischi. Attraverso tale metodo, infatti, viene generalmente calcolata, in termini percentuali rispetto al patrimonio dell'OICR, l'esposizione massima di quest'ultimo ai derivati.

Impignorabilità e insequestrabilità: principio secondo cui le somme dovute dall'Impresa al Contraente o al Beneficiario non possono essere sottoposte ad azione esecutiva o cautelare.

Impresa: - Aviva S.p.A. - autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con la quale il Contraente stipula il Contratto di Assicurazione.

Investment grade: Termine utilizzato per la valutazione della solvibilità delle società, con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un Rating pari o superiori a BBB (S&P) o a Baa3 (Moody´s) e che quindi hanno un basso rischio emittente.

Large Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con più grande capitalizzazione su un determinato mercato azionario.

IVASS: Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni, è subentrata ad I SVAP - Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo - ai sensi del decreto legge 6 luglio 2012 n. 95 (Disposizioni urgenti per la revisione della spesa pubblica con invarianza dei servizi ai cittadini) convertito con legge 7 agosto 2012 n. 135. L'IVASS svolge funzioni di vigilanza nei confronti delle imprese di assicurazione sulla base delle linee di politica assicurativa determinate dal Governo.

Maggiorazione per la Garanzia Morte: rappresenta la copertura complementare prestata direttamente dall'Impresa e consiste nell'aumento del Capitale maturato liquidato in caso di decesso dell'Assicurato, pari ad una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato alla data del decesso.

Margine di Solvibilità: rappresenta una garanzia di stabilità finanziaria dell'Impresa di Assicurazione; è calcolato in proporzione agli impegni assunti dall'Impresa nei confronti degli Assicurati.

Mid Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con una capitalizzazione intermedia rispetto ad un determinato mercato azionario.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ai quali il Contratto è direttamente collegato tramite gli OICR. Per OICR si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV, vale a dire gli Investitori Istituzionali che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono in ogni momento a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale. Il patrimonio degli OICR è diviso in Quote.

"OICR di Destinazione": è l'OICR che l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Selezione o nel Piano di Interventi Straordinari, individua come quello nel quale sarà fatto confluire l'eventuale parte del Capitale Investito nell'"OICR in Eliminazione" .

"OICR in Eliminazione": è l'OICR che l'Impresa di Assicurazione individua nell'ambito del Piano di Selezione oppure nell'ambito del Piano di Interventi Straordinari, come da eliminare dalla lista degli OICR collegati al Contratto. Se il Contratto ha una parte del Capitale Investito in tale OICR, sarà effettuato dall'Impresa di Assicurazione uno Switch verso il relativo "OICR di Destinazione".

“OICR in Entrata”: è l’OICR che l’Impresa di Assicurazione individua nell’ambito del Piano di Selezione come da inserire nella lista degli OICR collegati al Contratto.

Opzione da capitale in rendita: clausola del Contratto di assicurazione secondo cui il Contraente può scegliere che la prestazione liquidabile in caso di riscatto sia corrisposta in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Ad esempio, l’opportunità di scegliere che il capitale liquidabile in caso di riscatto sia convertito in una rendita vitalizia oppure, viceversa, di chiedere che la rendita vitalizia sia convertita in un capitale da pagare in soluzione unica;

Opzione Prestazione Ricorrente: prevede che l’Impresa corrisponda al Contraente, per una durata pari a 10 anni, una prestazione ricorrente di un importo predeterminato e con la periodicità di pagamento scelte dal Contraente al momento dell’attivazione dell’Opzione. Le prestazioni ricorrenti vengono disinvestite dai premi investiti negli OICR e nella Gestione Interna Separata.

Opzione Ribilanciamento Automatico: prevede che, ad ogni ricorrenza annuale rispetto alla data di adesione all’Opzione, l’Impresa di Assicurazione intervenga in modo da neutralizzare gli effetti dell’andamento del mercato finanziario, tramite un’operazione di Switch automatico che ripristina la precedente suddivisione del Capitale investito nella Gestione Separata e nei singoli OICR.

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.

Parte: rappresentano le Quote di Capitale della Gestione Interna Separata investite tramite versamenti aggiuntivi/sostituzioni/switch o disinvestite tramite riscatti parziali/sostituzioni/switch.

Piano di Selezione: L’Impresa di Assicurazione effettua un servizio di gestione attiva (Piano di Selezione) della lista degli OICR collegati al Contratto con l’obiettivo di mantenere elevata, nel corso del tempo, la qualità degli OICR selezionati. Il Piano di Selezione prevede l’aggiornamento della lista OICR mediante l’inserimento o l’eliminazione di OICR.

Piano di Interventi Straordinari: è un monitoraggio costante su eventuali operazioni straordinarie, decise dalle SGR degli OICR, che ha lo scopo di evitare cambiamenti indesiderati nella tipologia di investimento scelta dal Contraente e si concreta mediante l’invio di comunicazioni al Contraente stesso ed eventuali Switch straordinari.

Premi investiti: sono la somma dei Premi versati dal Contraente – Premio unico e Versamenti aggiuntivi – al netto delle spese di emissione previste dal Contratto;

Premi versati: la somma del Premio unico e di eventuali Versamenti aggiuntivi corrisposti dal Contraente nel corso della Durata del Contratto;

Premio unico: importo che il Contraente corrisponde in un’unica soluzione all’Impresa al momento della conclusione del Contratto;

Prestazione in caso di decesso dell’Assicurato: in caso di decesso dell’Assicurato in qualsiasi epoca esso avvenga, il Contratto prevede il pagamento ai Beneficiari designati del Capitale Caso Morte.

Proposta-Certificato: è il documento con il quale si dà corso al Contratto e che ne attesta la stipulazione.

Qualifica: la qualifica dell’OICR rappresenta un attributo eventuale che integra l’informativa inerente alla politica gestionale adottata.

Quota: unità di misura di un OICR. Rappresenta la “Quota” in cui è suddiviso il patrimonio del OICR. Quando si sottoscrive un OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Recesso: diritto del 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.

Rendimento Finanziario: risultato finanziario della Gestione Interna Separata nel periodo previsto dal Regolamento della Gestione stessa.

Rendimento Minimo Garantito: indica la misura minima della Rivalutazione annua, che l'Impresa garantisce per la parte del Capitale investito nella Gestione Interna Separata. Per questo Contratto, l'Impresa garantisce la conservazione del Capitale riconoscendo un Tasso Minimo Garantito pari allo 0%, per tutta la Durata del Contratto.

Riscatto totale: facoltà del Contraente di interrompere anticipatamente il Contratto, richiedendo la liquidazione del Capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di Assicurazione.

Riscatto parziale: facoltà del Contraente di riscuotere anticipatamente una parte del Capitale maturato alla data della richiesta.

Rivalutazione annua: Incremento periodico che viene attribuito al Capitale Assicurato allocato nella Gestione Interna Separata rispetto al periodo precedente.

SGR: per il presente Contratto, si intendono le Società che prestano il servizio di gestione collettiva del risparmio e degli investimenti degli OICR, siano esse SICAV estere o Società di Gestione del Risparmio italiane.

SICAV: Società di investimento a Capitale Variabile, simile ai Fondi Comuni di investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differenti dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato da azioni anziché da Quote e che sono dotate di personalità giuridica propria.

Small Cap: termine finanziario che indica la capitalizzazione di una società il cui titolo azionario è quotato in una borsa valori; in questo caso si tratta delle società con minore capitalizzazione all'interno di un determinato mercato azionario.

Soggetto Incaricato: Fineco Bank S.p.A. che si avvalgono dei loro promotori finanziari, tramite i quali è stato stipulato il Contratto.

Sostituzione: possibilità data al Contraente di modificare la suddivisione percentuale del Capitale maturato nella Gestione Interna Separata e negli OICR collegati al presente Contratto. La sostituzione determina il passaggio di parte del Capitale maturato dalla Gestione Separata agli OICR o viceversa oppure il passaggio di parte del Capitale maturato da un OICR ad un altro.

Switch/Switch Straordinario: operazione con la quale l'Impresa di Assicurazione, nell'ambito del Piano di Selezione o del Piano di Interventi Straordinari (in questo caso Switch straordinario), effettua il trasferimento della totalità delle Quote investite in un determinato OICR (OICR in Eliminazione) ad un altro OICR ("OICR di Destinazione").

Switch automatico: l'operazione di switch effettuata dall'Impresa di Assicurazione rispetto agli OICR indicati dal Contraente, qualora quest'ultimo aderisca all'Opzione Ribilanciamento Automatico.

Tasso di rendimento trattenuto: è il costo per la gestione finanziaria che l'Impresa sottrae al Rendimento Finanziario della Gestione Interna Separata;

Total Expense Ratio (TER): rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico degli OICR ed il patrimonio medio, su base giornaliera, degli stessi. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Trasmissione delle Lettere: la trasmissione delle comunicazioni in corso di rapporto avverrà in modalità cartacea salvo il caso in cui il Contraente abbia reso il consenso a ricevere tale documentazione in formato elettronico al momento della sottoscrizione della Proposta-Certificato, sottoscrivendo l'apposita dichiarazione, o successivamente nel corso della durata contrattuale. Tale consenso può essere revocato nel corso della durata contrattuale.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte dell'OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. NAV): il valore unitario della quota/azione di un OICR, anche definito unit Net Asset Value (NAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto dell'OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Value: Una strategia di investimento degli OICR che seleziona le azioni di società che risultano sottovalutate dal mercato, i cui prezzi sono ritenuti più bassi rispetto al livello dei dividendi, degli utili e del valore contabile dell'azienda. A differenza dei titoli Growth, quelli Value hanno un rischio di deprezzamento inferiore e sono considerati più "difensivi".

Value at Risk (VaR): è una misura di rischio finanziario che indica la perdita potenziale attesa di una posizione di investimento, dato un intervallo di confidenza ed un orizzonte temporale. Nelle tecniche di gestione dei rischi degli OICR è utilizzato sia il VaR assoluto - ossia la stima della perdita massima, espressa in termini monetari -, sia il VaR relativo - la stima dello scostamento massimo rispetto al rendimento, generalmente, del Benchmark dell'OICR -.

Valuta di denominazione: Valuta o moneta in cui sono espresse le prestazioni contrattuali. Il presente Contratto è stipulato in Euro.

Versamento aggiuntivo: importo che il Contraente ha facoltà di versare per integrare il Premio unico previsto dal Contratto.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso ecc..) in un dato periodo di tempo.

Data ultimo aggiornamento: 31 agosto 2015

4. INFORMAZIONI SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI (ai sensi art. 13 D. Lgs. 196/2003)

1. FINALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

I dati forniti riferiti al Contraente e/o all'Assicurato - ed eventualmente a terzi beneficiari - saranno trattati da Aviva S.p.A. - Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI) (di seguito, la "**Società**") – titolare del trattamento (di seguito, il "**Titolare**") – nonché dalle società appartenenti al medesimo gruppo societario per dare corso alle informazioni, ai servizi richiesti nonchè al servizio Home Insurance, all'attività assicurativa e riassicurativa connessa al Contratto di assicurazione e per la quale la Società è autorizzata ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. In relazione a tale finalità Le viene richiesto di fornire il Suo consenso solo per il trattamento dei dati di natura sensibile eventualmente resi in occasione della sottoscrizione del Contratto o che renderà in costanza del rapporto instaurato a qualsiasi titolo con la Società. A tale proposito precisiamo che eventuali e successive raccolte e, in genere, trattamenti di dati di natura sensibile dell'assicurato per ragioni connesse all'esecuzione del rapporto assicurativo verranno gestiti nel rispetto della normativa, per il tramite di personale medico e, ove necessario od opportuno, saranno regolati da specifica informativa.

2. MODALITA' DEL TRATTAMENTO DEI DATI

Il trattamento può essere effettuato anche con l'ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati o di altre tecniche di comunicazione a distanza e consisterà nelle operazioni indicate all'articolo 4, comma 1, lettera a) del D. Lgs. 196/2003 e sue successive modifiche e/o integrazioni.

3. CONFERIMENTO DEI DATI

Il conferimento dei dati personali è necessario per dare corso all'attivazione del rapporto assicurativo e nella vigenza del Contratto, è obbligatorio qualora sia richiesto da specifiche normative, quali ad esempio quelle relative all'Antiriciclaggio, al Casellario Centrale Infortuni e alla Motorizzazione Civile.

4. RIFIUTO DI CONFERIMENTO DEI DATI

L'eventuale rifiuto di fornire i Suoi dati o di fornire i consensi richiesti può comportare l'impossibilità di stipulare o eseguire il Contratto, ovvero di gestire e liquidare il sinistro denunciato.

5. COMUNICAZIONE DEI DATI

I dati personali possono essere comunicati, per le finalità di cui al punto 1), ad altri soggetti appartenenti alla cosiddetta "catena assicurativa" quali, per esempio, assicuratori, coassicuratori e riassicuratori; agenti, subagenti, produttori, brokers e altri canali di distribuzione; periti consulenti e legali; medici legali, fiduciari, società di servizi a cui siano affidate la gestione e/o la liquidazione dei sinistri, nonché attività e servizi connessi alla gestione del rapporto contrattuale in essere o da stipulare; organismi associativi (ANIA) e consortili propri del settore assicurativo; banche dati esterne; IVASS e Ministero dell'Industria, del commercio e dell'artigianato; CONSAP e UCI. In tal caso, i dati identificativi dei suddetti altri titolari e degli eventuali responsabili possono essere acquisiti presso i suddetti soggetti.

In considerazione della complessità dell'organizzazione e della stretta interrelazione fra le varie funzioni aziendali, precisiamo inoltre che quali "responsabili" o "incaricati" del trattamento possono venire a conoscenza dei dati tutti i dipendenti e/o collaboratori della Società di volta in volta interessati o coinvolti nell'ambito delle rispettive mansioni in conformità alle istruzioni ricevute, nonché dipendenti e/o collaboratori di altre società appartenenti al Gruppo Aviva.

Inoltre, i dati personali possono essere comunicati per le medesime finalità ad altre società del medesimo gruppo societario (società controllanti, controllate o collegate anche indirettamente), a pubbliche Amministrazioni ove richiesto dalla legge, nonché a terzi fornitori di servizi informatici o di archiviazione.

L'elenco costantemente aggiornato delle altre società a cui saranno comunicati i Suoi dati e dei "responsabili" potrà essere richiesto in qualsiasi momento al Titolare, al seguente indirizzo Aviva S.p.A. - Servizio Privacy - Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI). In particolare le precisiamo che lei potrà esercitare il suo diritto di opposizione all'utilizzo dei dati anche solo parzialmente, con riferimento a specifiche finalità tra quelle sopra elencate.

6. DIFFUSIONE DEI DATI

I dati personali non sono soggetti a diffusione.

7. TRASFERIMENTO DEI DATI ALL'ESTERO

I dati personali forniti potranno essere trasferiti fuori dal territorio nazionale, all'interno dell'Unione europea o in Paesi terzi, per le finalità di cui al punto 1) nel rispetto della vigente normativa ed in particolare degli articoli 42-45 del D. Lgs. 196/2003.

8. DIRITTI DELL'INTERESSATO

Fermi restando gli effetti indicati al precedente punto 4), Lei potrà in ogni momento e gratuitamente esercitare i diritti previsti dall'articolo 7 del D. Lgs. 196/2003 – e cioè conoscere quali dei Suoi dati vengono trattati, richiederne l'integrazione, la modifica o la cancellazione per violazione di legge, o opporsi al trattamento – inviando una comunicazione scritta ad Aviva S.p.A. - Servizio Privacy - Via Scarsellini, 14, 20161 Milano (MI).

9. TITOLARE E RESPONSABILI DEL TRATTAMENTO

Titolare del trattamento dei dati è la Società i cui estremi identificativi sono descritti al precedente punto 1) Gli ulteriori dati identificativi sono stati comunicati alle competenti Autorità di controllo e sono disponibili presso la sede legale della Società.
L'elenco completo dei "responsabili" in essere è disponibile presentando richiesta scritta al Titolare.

Aviva S.p.A.
Via A. Scarsellini 14 20161 Milano
www.aviva.it
Tel: +39 02 2775.1
Fax: +39 02 2775.204
Pec: aviva_spa@legalmail.it

PROPOSTA-CERTIFICATO

CORE MULTIRAMO

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

(TARIFFE UX14 - UX15 - UX16 - UX17)

PROPOSTA-CERTIFICATO

N° **FB**

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.

Codice Sog. Incaricato | | | | | Codice Agenzia | | | | Soggetto Incaricato

CONTRAENTE

COGNOME (del Contraente o del Legale Rappresentante (*))	NOME	CODICE FISCALE	SESSO M F
DATA DI NASCITA	LUOGO DI NASCITA	PROV.	CITTADINANZA
RESIDENZA (Via e N. Civico)	C.A.P. E LOCALITÀ	PROV.	STATO
TIPO DOCUMENTO	ESTREMI DOC.: NUMERO	DATA RILASCIO	RILASCIATO DA (Ente e Luogo) / DATA SCADENZA
PROFESSIONE	ATTIVITA' ECONOMICA: SAE TAE RAE		
INDIRIZZO E-MAIL	NUMERO CELLULARE		

NEL CASO IN CUI IL CONTRAENTE SIA UN'IMPRESA

RAGIONE SOCIALE	PARTITA IVA
RESIDENZA (Via e N. Civico)	C.A.P. E LOCALITÀ / PROV. / STATO
ATTIVITA' LAVORATIVA PREVALENTE	CODICE SAE / CODICE TAE / CODICE RAE / CODICE ATECO
IN CASO DI ENTE NO PROFIT / ONLUS, QUAL È LA CLASSE DI SOGGETTI CHE BENEFICIA DELLE ATTIVITÀ SVOLTE DALL'ENTE?	N° ISCRIZIONE REGISTRO IMPRESE/REA

(*) si allega un documento comprovante il potere di rappresentare legalmente l'ente Contraente (Impresa).

ASSICURATO

COGNOME	NOME	CODICE FISCALE	SESSO M F
DATA DI NASCITA	LUOGO DI NASCITA	PROV.	CITTADINANZA
RESIDENZA (Via e N. Civico)	C.A.P. E LOCALITÀ	PROV.	STATO
TIPO DOCUMENTO	ESTREMI DOC.: NUMERO	DATA RILASCIO	RILASCIATO DA (Ente e Luogo) / DATA SCADENZA
PROFESSIONE	ATTIVITA' ECONOMICA: SAE TAE RAE		

(da compilare solo se diverso dal Contraente)

BENEFICIARI

Il Contraente designa i seguenti Beneficiari:

In caso di morte .....

IL CONTRAENTE

CARATTERISTICHE CONTRATTO

PREMIO UNICO

EURO .....
(Importo minimo Euro 10.000,00)

Spese (Art. 11 delle Condizioni di Assicurazioni)
Al Premio unico è applicata una spesa fissa di 50,00 Euro.

Bonus (Art. 3.2 delle Condizioni di Assicurazioni)
Il Contraente sceglie il seguente livello di Bonus sui Premi, consapevole che tale decisione avrà effetto anche su eventuali Versamenti aggiuntivi successivi, sulle penalità previste per la richiesta di rimborso anticipato del Capitale maturato e che tale decisione non potrà essere modificata nel corso della Durata del Contratto. Il bonus sui Premi verrà calcolato solo sulla parte dei premi investita in OICR.

LIVELLO DEL BONUS SUI PREMI	PERCENTUALE DEL BONUS
☐ Livello A	0,00%
☐ Livello B	1,00%
☐ Livello C	2,00%
☐ Livello D	3,00%

FAC-SIMILE

CARATTERISTICHE CONTRATTO

Il Contraente sceglie le percentuali di suddivisione del Capitale Investito:
(- la quota % destinabile alla Gestione Separata deve essere compresa tra il 10% ed il 40%; la quota % destinabile agli OICR deve essere compresa tra il 60% ed il 90%;
- il Capitale investito in OICR può essere suddiviso tra un minimo di 8 ed un massimo di 40 OICR; l'investimento minimo in ciascun OICR è pari ad Euro 500,00;)

DENOMINAZIONE GESTIONE INTERNA SEPARATA/OICR	CODICE AVIVA	% INVESTIMENTO

FAC-SIMILE

ADESIONE OPZIONI

Di seguito sono riportate le Opzioni Ribilanciamento Automatico e Prestazioni Ricorrenti messe a disposizione del Contraente nel corso della Durata del Contratto.

Nel caso in cui il Contraente dichiari, tramite la presente Proposta-Certificato, di volersi avvalere di una delle Opzioni sotto riportate, la data di adesione all'opzione si intenderà coincidente con la Data di Decorrenza.

ADESIONE ALL'OPZIONE PRESTAZIONI RICORRENTI

❑ Il Contraente dichiara di volersi avvalere dell'opzione Prestazioni Ricorrenti prevista dal Contratto, con le modalità di seguito indicate e chiede che l'Importo delle Prestazioni ricorrenti venga accreditato sul conto corrente a Lui intestato:

Codice IBAN _____

Prestazioni ricorrenti (% annua del totale dei premi versati)	Frequenza di corresponsione
❑ 3% ❑ 5%	❑ annuale ❑ semestrale ❑ trimestrale

ADESIONE ALL'OPZIONE RIBILANCIAMENTO AUTOMATICO

❑ Il Contraente dichiara di volersi avvalere dell'opzione Ribilanciamento prevista dal Contratto.

Spesa fissa su ciascuna operazione di ribilanciamento automatico 5,00 Euro.

DICHIARAZIONI

DICHIARAZIONI DEL CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO

I SOTTOSCRITTI 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 Fascicolo Informativo 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 trasmette al Contraente entro 10 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 in OICR e Gestione Interna Separata, per gli OICR: il numero di Quote acquistate e il Valore delle quote;
- 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 addebito automatico sul conto corrente del Contraente. Ai fini dell'attestazione dell'avvenuto pagamento del premio, fa fede la documentazione contabile del competente istituto di credito.

L'Assicurato, qualora diverso dal Contraente, acconsente alla sottoscrizione della presente Proposta-Certificato.

DIRITTO DI RECESSO
Il 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 il Contraente e l'Impresa di Assicurazione da qualsiasi obbligazione futura derivante dal Contratto. L'Impresa di Assicurazione, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al recesso, rimborsa al Contraente:

- qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa antecedentemente alla Data di Decorrenza, il Premio unico;
- qualora la richiesta di Recesso pervenga all'Impresa dal giorno della Data di Decorrenza, la somma dei due seguenti importi
  - la parte del Premio unico destinata alla Gestione Interna Separata;
  - la parte del Premio unico destinata agli OICR, maggiorato o diminuito della differenza fra il Valore unitario delle Quote del primo giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento, da parte dell'Impresa, della comunicazione di Recesso ed il Valore unitario delle stesse alla Data di Decorrenza, moltiplicato per il numero delle Quote acquisite alla Data di Decorrenza.

L'Impresa di Assicurazione trattiene dall'importo da rimborsare al Contraente la spesa di emissione pari a Euro 50,00 per le Tariffe UX14 - UX15 - UX16 - UX17 o pari a Euro 55,00 per la Tariffa UX14.

Il Contraente e l'Assicurato dichiarano di AVER LETTO e ACCETTATO quanto riportato in merito alle DICHIARAZIONI DEL CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO, ai TERMINI DI DECORRENZA ed al DIRITTO DI RECESSO sopra indicati.

Luogo e data ..... **L'ASSICURATO** (se diverso dal Contraente) **IL CONTRAENTE**

DICHIARAZIONE DA SOTTOSCRIVERE SOLO NEL CASO IN CUI IL CONTRAENTE SIA UNA PERSONA GIURIDICA
Il Contraente si impegna a tenere tempestivamente aggiornata l'Impresa di Assicurazione, nel corso della durata contrattuale, in merito ai rapporti partecipativi superiori al 25% che abbia in corso con altri Soggetti. Inoltre, nel caso in cui alla data di sottoscrizione della presente Proposta-Certificato il Contraente abbia già in essere rapporti di cui sopra, indica di seguito i dati riferiti a tali soggetti (riportare ragione sociale, sede legale e codice fiscale/partita iva) .....

Luogo e data ..... **IL LEGALE RAPPRESENTANTE**

DICHIARAZIONI AI FINI DI APPROVAZIONI SPECIFICHE
Il Contraente e l'Assicurato dichiarano di aver preso esatta conoscenza delle Condizioni di Assicurazione e di approvare specificamente - ai sensi e per gli effetti degli articoli del Codice Civile: 1341: Condizioni Generali di Contratto e 1342: Contratto concluso mediante moduli e formulari - i seguenti articoli e norme:
Art. 4: Limitazioni per la Maggiorazione della Garanzia Morte; Art. 5: Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato; Art. 6: Conclusione del Contratto; Art. 7: Decorrenza del Contratto; Art. 8: Diritto di Recesso; Art. 15: Riscatto; Art. 19: Pagamenti dell'Impresa di Assicurazione; Art. 23: Cessione, pegno e vincolo; Punto 3.1 Clausola di Rivalutazione

Luogo e data ..... **L'ASSICURATO** **(se diverso dal Contraente)** **IL CONTRAENTE**

IL SOTTOSCRITTO CONTRAENTE dichiara di aver :

- **ricevuto il Fascicolo Informativo contenente la Scheda Sintetica, la Nota Informativa, le Condizioni di Assicurazione comprensive del Regolamento della gestione separata, il Glossario, l'Informazione sul trattamento dei dati personali e la presente Proposta-Certificato che definiscono il Contratto;**
- **ricevuto il Progetto esemplificativo personalizzato relativo alla parte di premio investita nella Gestione Separata;**
- ricevuto il documento contenente – ai sensi dell'art.49 comma 2, lett. a) del Regolamento IVASS n.5/2006 – i dati essenziali degli Intermediari e della loro attività, le informazioni su potenziali situazioni di conflitto d'interessi e sugli strumenti di tutela dei Contraenti (modello predisposto dall'Intermediario);
- ricevuto la comunicazione informativa sugli obblighi di comportamento cui gli Intermediari sono tenuti – ai sensi dell'Art. 49 comma 2, lett. a)bis del Regolamento IVASS n. 5/2006 - nei confronti dei Contraenti (modello predisposto dall'Intermediario);
- LETTO, COMPRESO e ACCETTATO le Condizioni di Assicurazione.

Luogo e data ..... **IL CONTRAENTE**

IL SOTTOSCRITTO CONTRAENTE dichiara:

- di essere stato informato della possibilità di ricevere il Fascicolo Informativo su supporto cartaceo ovvero altro supporto durevole e di aver optato per la consegna in modalità non cartacea;
- di avere comunque ricevuto dal Soggetto Incaricato, in fase precontrattuale, le informazioni ed i chiarimenti necessari a comprendere il contenuto del Contratto, come descritto nel Fascicolo Informativo.

Luogo e data ..... **IL CONTRAENTE**

CONSENSO ALLA TRASMISSIONE DELLA DOCUMENTAZIONE IN FORMATO ELETTRONICO AI SENSI DEL REGOLAMENTO IVASS N. 8 DEL 3 MARZO 2015

Il consenso è da ritenersi valido solo in caso di indicazione dell'indirizzo email nella sezione anagrafica CONTRAENTE.

Io sottoscritto, acconsento a ricevere in formato elettronico la documentazione in corso di rapporto relativa al presente contratto. ☐ Sì ☐ No
Sono consapevole che tale consenso:
- può essere revocato in ogni momento;
- può essere reso anche in corso di contratto, relativamente alle future comunicazioni;
- non costituisce autorizzazione all'invio di materiale promozionale, pubblicitario o di altre comunicazioni commerciali.

Luogo e data ..... **IL CONTRAENTE**

FACSIMILE

PAGAMENTI

MODALITÀ DI PAGAMENTO: AUTORIZZAZIONE DI ADDEBITO IN CONTO

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

ad addebitare il Premio unico pari a Euro _____

sul proprio conto corrente codice IBAN _____

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

Attenzione: è escluso il pagamento in contanti.

Luogo e data .....

IL CONTRAENTE

DICHIARAZIONI

CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI AI SENSI DELL'ART. 23 D. LGS. N. 196/2003

Io/Noi sottoscritto/i, confermando di aver ricevuto e letto l'Informativa contenuta nel Prospetto Informativo:

Acconsento/iamo al trattamento dei dati personali di natura sensibile eventualmente forniti, per le finalità assicurative descritte nel punto 1 dell'informativa.

Sono/Siamo consapevole/i che solo barrando la casella SI e sottoscrivendo il presente consenso l'Impresa potrà dar corso alla regolare esecuzione del Contratto di assicurazione nel caso sia necessario procedere al trattamento dei miei/nostri dati sensibili.

SI ☐ NO ☐ (risposta fornita dal Contraente)

SI ☐ NO ☐ (risposta fornita dall'Assicurato se diverso dal Contraente)

Luogo e data .....

L'ASSICURATO
(se diverso dal Contraente)

IL CONTRAENTE

QUESTIONARIO

QUESTIONARIO PER LA VALUTAZIONE DELL'ADEGUATEZZA
RISPETTO ALLE ESIGENZE ASSICURATIVE
(ai sensi dell'Art. 52 Regolamento IVASS nr. 5 del 16/10/2006)

A. INFORMAZIONI ANAGRAFICHE

A1. Età _____

B. INFORMAZIONI SULLE PERSONE DA TUTELARE OVVERO PROTEGGERE

B1. Lei ha eventuali soggetti da tutelare ovvero proteggere (familiari o altri soggetti)? ☐ Sì ☐ No

C. INFORMAZIONI SULLA ATTUALE SITUAZIONE ASSICURATIVA

C1. Attualmente quali aree di bisogno sono soddisfatte da coperture assicurative - previdenziali?

☐ risparmio/investimento
☐ previdenza/pensione complementare
☐ protezione assicurativa di rischio (morte, invalidità, malattie gravi)
☐ nessuna copertura assicurativa

C2. Le eventuali attuali coperture assicurative – previdenziali coprono appieno le esigenze relative alle aree di bisogno da Lei sopra indicate? ☐ Sì ☐ No

D. INFORMAZIONI SULLE ASPETTATIVE ASSICURATIVE – PREVIDENZIALI

Quali aree di bisogno ritiene importante soddisfare con coperture assicurative - previdenziali?

☐ risparmio/investimento
☐ previdenza/pensione complementare
☐ protezione assicurativa di rischio (morte, invalidità, malattie gravi)

Le informazioni contenute nel presente questionario hanno consentito la valutazione dell'adeguatezza della Proposta-Certificato alle esigenze assicurative del Contraente

DICHIARAZIONI ADEGUATEZZA

DICHIARAZIONE DI VOLONTÀ DI ACQUISTO IN CASO DI ADEGUATEZZA

Il sottoscritto Contraente dichiara di aver risposto alle domande del "Questionario per la valutazione dell'adeguatezza" secondo quanto sopra riportato.

Luogo e data .....

IL CONTRAENTE

DICHIARAZIONE DI RIFIUTO DI FORNIRE LE INFORMAZIONI RICHIESTE

Il sottoscritto Contraente dichiara di non voler rispondere alle domande riportate nel "Questionario per la valutazione dell'adeguatezza" o ad alcune di esse, nella consapevolezza che ciò ostacola la valutazione dell'adeguatezza del contratto alle proprie esigenze assicurative.

Luogo e data .....

IL CONTRAENTE

DICHIARAZIONE DI VOLONTÀ DI ACQUISTO IN CASO DI POSSIBILE INADEGUATEZZA

Il sottoscritto Intermediario dichiara di avere informato il Contraente dei principali motivi, di seguito riportati, per i quali, sulla base delle informazioni disponibili, la Proposta-Certificato assicurativa non risulta o potrebbe non risultare adeguata alle Sue esigenze assicurative.

Il sottoscritto Contraente dichiara di voler comunque stipulare il relativo contratto.

MOTIVAZIONI

_____
_____
_____
_____

Luogo e data .....

L'INTERMEDIARIO

IL CONTRAENTE

☐ **DICHIARAZIONE PER I CONTRAENTI E/O ASSICURATI OVER 75 ANNI**

Ai fini della valutazione di adeguatezza del presente Contratto, l'età del Contraente e/o dell'Assicurato è stata oggetto di attenta valutazione in quanto, superando il limite di attenzione fissato dall'Impresa in 75 anni, accentua il rischio associato all'investimento finanziario assicurativo.

Alla luce di tali valutazioni, l'età del Contraente e/o dell'Assicurato è stata considerata compatibile con gli obiettivi, le esigenze e l'orizzonte temporale dichiarati dal Contraente rispetto al prodotto assicurativo finanziario proposto.

In particolare, l'allocazione del premio negli OICR e nella Gestione Interna Separata collegati al Contratto è stata ritenuta coerente rispetto all'età ed alla propensione al rischio del Contraente e/o dell'Assicurato.

Luogo e data .....

L'INTERMEDIARIO

IL CONTRAENTE

FAC-SIMILE

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

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

Luogo | Data | **Firma del Soggetto Incaricato**

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

Firma e timbro del Soggetto Incaricato

FAC-SIMILE

Data ultimo aggiornamento: 31 maggio 2016

Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Pec: aviva_spa@legalmail.it Capitale Sociale Euro 247.000.000,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961
Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A.
Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

Mod. 09207 - 000 - 05/2016

Aviva S.p.A.
Via A. Scarsellini 14 20161 Milano
www.aviva.it
Tel: +39 02 2775.1
Fax: +39 02 2775.204
Pec: aviva_spa@legalmail.it

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

La presente appendice costituisce parte integrante del Fascicolo informativo.

APPENDICE INTEGRATIVA
DEL FASCICOLO INFORMATIVO
PER OPERAZIONI CONTRATTUALI A DISTANZA

Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Pec: aviva_spa@legalmail.it Capitale Sociale Euro 247.000.000,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961
Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A.
Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

La Nota Informativa del prodotto CORE Multiramo viene così integrata:

INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE AL COLLOCAMENTO DI CONTRATTI DI ASSICURAZIONE A DISTANZA

Per “tecnica di comunicazione a distanza” si intende qualunque mezzo che, senza la presenza fisica e simultanea dell’Intermediario e del Contraente, venga impiegato per la conclusione del contratto. Per “supporto durevole” si intende qualunque strumento che permetta al Contraente di memorizzare le informazioni a lui dirette, in modo che possano essere agevolmente recuperate durante un periodo di tempo adeguato e che consenta la riproduzione immutata delle informazioni stesse.

L’articolo 8 del Regolamento IVASS n. 34, stabilisce che gli Intermediari nello svolgimento dell’attività di intermediazione tramite tecniche di comunicazione a distanza, devono informare il Contraente che, fatti salvi gli obblighi relativi alla disciplina vigente, il contratto è assoggettato anche alle norme di cui agli artt. 67 quater, 67 quinquies, 67 sexies, 67 septies, 67 octies del Decreto legislativo del 6 settembre 2005, n. 206 (Codice del consumo).

Prima della sottoscrizione del **Modulo Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzioni OICR**, il Contraente deve aver ricevuto, allegato alla Lettera Informativa del Piano di Selezione, il Fascicolo Informativo aggiornato su supporto durevole. Tale Fascicolo contiene il nuovo elenco degli OICR collegati al Contratto sulla base dell’ultimo Piano di Selezione e le relative informazioni.
Nel caso in cui il Contraente abbia dato il consenso alla trasmissione della documentazione in formato elettronico, ai sensi del Regolamento IVASS nr 8 del 3/3/2015, il Fascicolo Informativo aggiornato verrà caricato sul sito www.aviva.it nell’Area Clienti nella sezione a Lui dedicata.

In ogni caso il Contraente potrà richiedere, senza che ciò comporti alcun onere a suo carico, la ricezione della documentazione su supporto cartaceo o altro supporto durevole e potrà modificare in ogni momento la tecnica di comunicazione a distanza utilizzata.

PERFEZIONAMENTO DEL VERSAMENTO AGGIUNTIVO E/O DELLA SOSTITUZIONE DEGLI OICR

Il Versamento Aggiuntivo e/o la Sostituzione degli OICR verranno perfezionati:

- con la sottoscrizione del **Modulo Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzioni OICR** con firma elettronica avanzata, nel rispetto delle disposizioni normative vigenti in materia;
- con il pagamento del premio tramite procedura di addebito sul conto corrente appoggiato presso il Soggetto Incaricato (solo in caso di versamento aggiuntivo).

Pertanto, non sarà necessario per il perfezionamento dell’operazione che l’Impresa di Assicurazione trasmetta al Contraente il **Modulo Versamenti Aggiuntivi e/o Sostituzioni OICR** per la sottoscrizione.

LEGGE E LINGUA APPLICABILI AL CONTRATTO

In base all’art. 181 del Codice delle Assicurazioni (D.Lgs. 209/05) al Contratto si applica la legge italiana.
Il Contratto, ogni documento ad esso allegato, nonché tutte le comunicazioni in corso di Contratto sono redatti in lingua italiana. Le Parti possono tuttavia pattuire una diversa lingua di redazione.

FORO COMPETENTE ED INFORMAZIONI RELATIVE AL RICORSO

Foro competente è esclusivamente quello del luogo di residenza o domicilio elettivo del Contraente o delle persone fisiche che intendono far valere diritti i derivanti dal Contratto.
In caso di controversia è possibile adire l’Autorità Giudiziaria previo esperimento del tentativo obbligatorio di mediazione previsto dalla Legge 9 agosto 2013 n. 98, rivolgendosi ad un Organismo di mediazione imparziale iscritto nell’apposito registro presso il Ministero di Giustizia ed avente sede nel luogo del Giudice territorialmente competente per la controversia.

NORME DI LEGGE RICHIAMATE

REGOLAMENTO ISVAP N. 5 DEL 16 OTTOBRE 2006
Art. 59 - (Regole particolari di comportamento)

1. Nello svolgimento dell'attività di cui all'art. 58, comma 1, gli intermediari sono tenuti ad osservare le disposizioni di cui alla Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione IV bis, del decreto legislativo 6 settembre 2005, n. 206 nonché le disposizioni di cui agli articoli 47, 48, 52,53, 54, 54 bis, 55 e 57.
2. Gli intermediari iscritti al registro devono anche:
   a) avere preventivamente effettuato una comunicazione scritta alle imprese preponenti o a quelle per le quali operano, concernente l'applicazione di tali tecniche di vendita, dalla quale risultino le modalità e l'oggetto delle stesse, nonché l'impegno a garantire l'osservanza delle disposizioni del presente Regolamento e ad effettuare analoga comunicazione per ogni successiva modifica procedurale;
   b) definire con le imprese preponenti o con quelle per le quali operano le procedure di cui alla precedente lettera a), nonché sottoporsi alle verifiche sull'attuazione in concreto di tali tecniche di vendita, svolte dalle stesse imprese;
   c) assumere nei confronti delle imprese preponenti o di quelle per le quali operano ogni responsabilità, anche derivante dall'eventuale intervento di propri addetti, connessa allo svolgimento dell'incarico tramite tecniche a distanza;
   d) rispettare le disposizioni di cui agli articoli 5, 6, 8, 10, 11, 12, 14, 15 e 16 del Regolamento ISVAP n. 34 del 19 marzo 2010.

REGOLAMENTO ISVAP N. 34 DEL 19 MARZO 2010
Art. 8 - (Informazioni precontrattuali)

1. Fatti salvi gli altri obblighi informativi previsti dalla normativa vigente, nel caso di promozione e collocamento di contratti di assicurazione mediante tecniche di comunicazione a distanza, le imprese integrano ove necessario la Nota Informativa di cui all'articolo 185 del decreto e relative norme di attuazione con le informazioni di cui agli articoli 67-quater, 67-quinquies, 67-sexies, 67-septies, 67-octies del decreto legislativo 6 settembre 2005, n. 206.
2. Prima che il contraente sia vincolato da una proposta o da un contratto di assicurazione a distanza, le imprese forniscono al contraente l'informazione relativa:
   a) al diritto di scegliere di ricevere e di trasmettere la documentazione di cui al comma 1 dell'articolo 10 su supporto cartaceo o altro supporto durevole;
   b) al diritto, nel caso di cui alla lettera a), di modificare la modalità di comunicazione prescelta, con indicazione degli eventuali oneri connessi alla stampa e alla trasmissione della documentazione in formato cartaceo;
   c) alla circostanza che l'impresa richiederà al contraente la sottoscrizione e la ritrasmissione della polizza, salvo che la stessa sia stata formata come documento informatico ai sensi dell'articolo 11;

   (…omissis…)

Art. 10 - (Trasmissione della documentazione)

1. Le imprese trasmettono al contraente:
   a. prima che sia vincolato da una proposta o da un contratto di assicurazione a distanza, la documentazione precontrattuale e contrattuale prevista dalla normativa vigente;
   b. entro cinque giorni dalla conclusione del contratto, la polizza per l'apposizione della relativa sottoscrizione;
   c. durante la vigenza del contratto, le comunicazioni previste dalla normativa vigente.
2. La trasmissione della documentazione di cui al comma 1 avviene, a scelta del contraente, su supporto cartaceo o su altro supporto durevole. La scelta è effettuata in maniera esplicita dal contraente ed è in ogni momento revocabile previa comunicazione all'impresa
3. Le imprese predispongono gli strumenti per consentire al contraente di effettuare la scelta e adottano procedure per mantenere evidenza della scelta effettuata dal contraente e della trasmissione o ricezione della documentazione di cui al comma 1.

4. Il contraente, su richiesta, ha in ogni caso diritto di ricevere dall'impresa in qualunque momento i documenti di cui al comma 1 su supporto cartaceo, nonché di modificare la tecnica di comunicazione a distanza utilizzata, a meno che tale circostanza non sia incompatibile con il contratto concluso. In questo caso, le imprese o gli intermediari possono prevedere a carico del contraente esclusivamente gli oneri connessi alla stampa e alla trasmissione della documentazione in formato cartaceo.
5. *(…omissis…)*

Art. 11 (Documento informatico)

1. La polizza può essere formata come documento informatico sottoscritto con firma elettronica avanzata, con firma elettronica qualificata o con firma digitale, nel rispetto delle disposizioni normative vigenti in materia.

D. LGS. 6 SETTEMBRE 2005, N. 206 (CODICE DEL CONSUMO)

Art. 67 - quater - Informazione del consumatore prima della conclusione del contratto a Distanza

1. Nella fase delle trattative e comunque prima che il consumatore sia vincolato da un contratto a distanza o da un'offerta, gli sono fornite le informazioni riguardanti:
   a) il fornitore;
   b) il servizio finanziario;
   c) il contratto a distanza;
   d) il ricorso.
2. Le informazioni di cui al comma 1, il cui fine commerciale deve risultare in maniera inequivocabile, sono fornite in modo chiaro e comprensibile con qualunque mezzo adeguato alla tecnica di comunicazione a distanza utilizzata, tenendo debitamente conto in particolare dei doveri di correttezza e buona fede nella fase precontrattuale e dei principi che disciplinano la protezione degli incapaci di agire e dei minori.
3. Le informazioni relative agli obblighi contrattuali, da comunicare al consumatore nella fase precontrattuale, devono essere conformi agli obblighi contrattuali imposti dalla legge applicabile al contratto a distanza anche qualora la tecnica di comunicazione impiegata sia quella elettronica.
4. Se il fornitore ha sede in uno Stato non appartenente all'Unione europea, le informazioni di cui al comma 3 devono essere conformi agli obblighi contrattuali imposti dalla legge italiana qualora il contratto sia concluso.

Art. 67 - quinquies - Informazioni relative al fornitore

1. Le informazioni relative al fornitore riguardano:
   a) l'identità del fornitore e la sua attività principale, l'indirizzo geografico al quale il fornitore è stabilito e qualsiasi altro indirizzo geografico rilevante nei rapporti tra consumatore e fornitore;
   b) l'identità del rappresentante del fornitore stabilito nello Stato membro di residenza del consumatore e l'indirizzo geografico rilevante nei rapporti tra consumatore e rappresentante, quando tale rappresentante esista;
   c) se il consumatore ha relazioni commerciali con un professionista diverso dal fornitore, l'identità del professionista, la veste in cui agisce nei confronti del consumatore, nonché l'indirizzo geografico rilevante nei rapporti tra consumatore e professionista;
   d) se il fornitore è iscritto in un registro commerciale o in un pubblico registro analogo, il registro di commercio in cui il fornitore è iscritto e il numero di registrazione o un elemento equivalente per identificarlo nel registro;
   e) qualora l'attività del fornitore sia soggetta ad autorizzazione, gli estremi della competente autorità di controllo.

Art. 67 - sexies - Informazioni relative al servizio finanziario

1. Le informazioni relative al servizio finanziario riguardano:
   a) una descrizione delle principali caratteristiche del servizio finanziario;
   b) il prezzo totale che il consumatore dovrà corrispondere al fornitore per il servizio finanziario, compresi tutti i relativi oneri, commissioni e spese e tutte le imposte versate tramite il fornitore o, se non

è possibile indicare il prezzo esatto, la base di calcolo del prezzo, che consenta al consumatore di verificare quest'ultimo;

c) se del caso, un avviso indicante che il servizio finanziario è in rapporto con strumenti che implicano particolari rischi dovuti a loro specifiche caratteristiche o alle operazioni da effettuare, o il cui prezzo dipenda dalle fluttuazioni dei mercati finanziari su cui il fornitore non esercita alcuna influenza, e che i risultati ottenuti in passato non costituiscono elementi indicativi riguardo ai risultati futuri;

d) l'indicazione dell'eventuale esistenza di altre imposte e costi non versati tramite il fornitore o non fatturati da quest'ultimo;

e) qualsiasi limite del periodo durante il quale sono valide le informazioni fornite;

f) le modalità di pagamento e di esecuzione, nonché le caratteristiche essenziali delle condizioni di sicurezza delle operazioni di pagamento da effettuarsi nell'ambito dei contratti a distanza;

g) qualsiasi costo specifico aggiuntivo per il consumatore relativo all'utilizzazione della tecnica di comunicazione a distanza, se addebitato;

h) l'indicazione dell'esistenza di collegamenti o connessioni con altri servizi finanziari, con la illustrazione degli eventuali effetti complessivi derivanti dalla combinazione.

Art. 67 - septies - Informazioni relative al contratto a distanza

1. Le informazioni relative al contratto a distanza riguardano:

a) l'esistenza o la mancanza del diritto di recesso conformemente all'articolo 67- duodecies e, se tale diritto esiste, la durata e le modalità d'esercizio, comprese le informazioni relative all'importo che il consumatore può essere tenuto a versare ai sensi dell'articolo 67 terdecies, comma 1, nonché alle conseguenze derivanti dal mancato esercizio di detto diritto;

b) la durata minima del contratto a distanza, in caso di prestazione permanente o periodica di servizi finanziari;

c) le informazioni relative agli eventuali diritti delle parti, secondo i termini del contratto a distanza, di mettere fine allo stesso prima della scadenza o unilateralmente, comprese le penali eventualmente stabilite dal contratto in tali casi;

d) le istruzioni pratiche per l'esercizio del diritto di recesso, comprendenti tra l'altro il mezzo, inclusa in ogni caso la lettera raccomandata con avviso di ricevimento, e l'indirizzo a cui deve essere inviata la comunicazione di recesso;

e) lo Stato membro o gli Stati membri sulla cui legislazione il fornitore si basa per instaurare rapporti con il consumatore prima della conclusione del contratto a distanza;

f) qualsiasi clausola contrattuale sulla legislazione applicabile al contratto a distanza e sul foro competente;

g) la lingua o le lingue in cui sono comunicate le condizioni contrattuali e le informazioni preliminari di cui al presente articolo, nonché la lingua o le lingue in cui il fornitore, con l'accordo del consumatore, si impegna a comunicare per la durata del contratto a distanza.

Art. 67 - octies - Informazioni relative al ricorso

1. Le informazioni relative al ricorso riguardano:

a) l'esistenza o la mancanza di procedure extragiudiziali di reclamo e di ricorso accessibili al consumatore che è parte del contratto a distanza e, ove tali procedure esistono, le modalità che consentono al Consumatore di avvalersene;

b) l'esistenza di fondi di garanzia o di altri dispositivi di indennizzo.

Data ultimo aggiornamento 31 gennaio 2016

Mod. 09206/Appendice - 1 - 02/2016

Aviva S.p.A.
Via A. Scarsellini 14 - 20161 Milano
www.aviva.it
Tel: +39 02 2775.1
Fax: +39 02 2775.204
Pec: aviva_spa@legalmail.it

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

Sede legale e sede sociale in Italia Via A. Scarsellini 14 20161 Milano Capitale Sociale Euro 247.000.000,00 (i.v.) R.E.A. di Milano 1284961 Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 09269930153 Società soggetta a direzione e coordinamento di Aviva Italia Holding S.p.A. Impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato n. 18240 del 28/07/1989 (Gazzetta Ufficiale n. 186 del 10/08/1989) Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n. 1.00081 Iscrizione all'albo dei gruppi assicurativi n. 038.00008

Mod. 09206 - 000 - 03/2017