

## OPENWORLD PLC

### Fonds à compartiments à responsabilité séparée entre compartiments

#### Prospectus Simplifié

28 mars 2012

**Le présent Prospectus Simplifié contient des informations importantes concernant OpenWorld plc (la « Société »), un Fonds à compartiments multiples et à responsabilité séparée entre ses compartiments, constituée en tant qu'organisme de placement à capital variable de droit irlandais le 12 juin 2008. La Société est réglementée par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») en vertu de la Réglementation de la Communauté européenne de 2011 sur les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières, et a été agréée le 19 novembre 2008. La Société compte actuellement 32 compartiments (dénommés individuellement le « Fonds » et collectivement les « Fonds »).**

Chacun des Fonds décrits ci-après a été agréé par la Banque centrale le 19 novembre 2008 :

Asia Focus Equity, Emerging Europe Focus Equity, Emerging Markets Debt, Europe Focus Equity, Europe High Dividend Equity, Europe Small Cap Equity , Global Agriculture, Global Climate Change, Global Emerging Focus Equity, Global Focus Growth Equity, Global Focus Value Equity, Global High Dividend Equity, Global Listed Infrastructure, Global Dynamic Bond, Global Opportunistic Listed Property, India Focus Equity, Japan Focus Equity, Japan Small Cap Equity, Middle East and North Africa Focus Equity, UK Small Cap Equity, US Focus Growth Equity, US Focus Value Equity, US High Dividend Equity et US Micro Cap Equity.

Global Emerging Small Cap Equity et Global Resources ont été approuvés par la Banque centrale le 13 mars 2009.

Euro Credit et US Credit ont été agréés par la Banque centrale le 4 décembre 2009.

Global Focus Equity a été agréé par la Banque centrale le 9 mars 2011.

Dynamic Assets, Japan Bond et Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund ont été approuvés par la Banque centrale le 4 novembre 2011.

**Il est recommandé aux investisseurs potentiels du Prospectus daté du 28 mars 2012 (le « Prospectus ») préalablement à toute décision d'investissement. Les droits et les obligations de l'investisseur, de même que la relation légale entre l'investisseur et la Société sont décrits dans le Prospectus.**

La Devise de Référence de tous les Fonds à l'exception de ceux indiqués ci-dessous est le dollar américain. La Devise de Référence de Dynamic Assets, Emerging Europe Focus Equity, Euro Credit, Europe Focus Equity Europe High Dividend Equity et Europe Small Cap Equity est l'euro. La Devise de Référence de UK Small Cap Equity est la livre sterling. La Devise de Référence de Japan Bond, Japan Focus Equity et Japan Small Cap Equity est le yen japonais.

**Les informations relatives aux différentes Catégories d'Actions des Fonds sont décrites dans le Prospectus.**

Les termes en majuscule ont la même signification que dans le Prospectus.

<b>Objectif d'investissement :</b>	L'Objectif d'investissement de chaque Fonds (autre que Dynamic Assets et Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund) consiste à obtenir une appréciation du capital à long terme à partir de son portefeuille. Dynamic Assets vise à fournir des rendements absolus sur un cycle de marché de 3 à 5 ans. Russell Fundamental
------------------------------------	---

	Emerging Markets Index Fund vise à répliquer, avant frais, le rendement total du Russell Fundamental Emerging Markets Index.
<b>Stratégies d'investissement :</b>	<p>Les Stratégies d'investissement de chaque Fonds sont exposées ci-après.</p> <p><b>Asia Focus Equity</b></p> <p>Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés en Asie (hors Japon) ou dans des pays membres de l'OCDE.</p> <p>Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par ou en rapport avec des Sociétés qui ont leur siège en Asie (hors Japon) ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique en Asie (hors Japon).</p> <p><b>Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents en Asie (à l'exception du Japon). En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.</b></p> <p><b>Dynamic Assets</b></p> <p>Le portefeuille du Fonds sera principalement constitué de Titres de participation et de Titres liés à des Titres de participation, de Titres à revenu fixe et des Instruments, de Fonds négociables en bourse (ETF), d'organismes de placement collectif (autres que ceux classifiés en tant qu'ETF), de Matières premières cotées (ou ETC, à savoir des « <i>Exchange Traded Commodities</i> »), et de titres de crédit (incluant des obligations d'entreprise convertibles), ou toute combinaison de ces instruments et titres cotés, échangés ou négociés sur les Marchés réglementés internationaux, Marchés Émergents inclus. La part du Fonds investie en termes de Valeur de l'actif net dans chaque forme d'instrument et de valeur mobilière variera dans le temps conformément aux attentes du Gestionnaire de portefeuille quant aux opportunités et aux risques associés à différents marchés.</p> <p><b>Le Fonds peut investir plus de 20% de la Valeur de l'actif net dans les Marchés émergents. Un investissement dans le Fonds ne devrait donc pas constituer une part substantielle d'un portefeuille de placement et peut ne pas être adapté à tous les investisseurs. Les Actionnaires doivent noter que la Valeur de l'actif net du Fonds peut faire l'objet d'une volatilité accrue en conséquence des investissements du Fonds dans les titres d'émetteurs situés dans les Marchés émergents.</b></p> <p><b>Le Fonds peut à tout moment investir une part importante de la Valeur de l'actif net dans des dépôts. Nous attirons l'attention des investisseurs sur la différence entre la nature d'un dépôt et la nature d'un investissement dans le Fonds, dans la mesure où le capital investi dans le Fonds peut fluctuer en même temps que la Valeur de l'actif net du Fonds.</b></p> <p><b>Emerging Europe Focus Equity</b></p> <p>Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans des Marchés émergents européens ou dans des pays membres de l'OCDE.</p> <p>Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par,</p>

respectivement en rapport avec des Sociétés qui ont leur siège dans des Marchés émergents européens ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique dans des Marchés émergents européens et le Fonds pourra investir plus de 50 % de la Valeur de l'actif net dans ces Titres et investissements cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés en Russie.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents européens en Europe. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Emerging Markets Debt**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres et instruments à revenu fixe qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans des Marchés émergents ou dans des pays membres de l'OCDE bien que les investissements dans des Titres et instruments à revenu fixe qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés en-dehors des Marchés émergents ou des pays membres de l'OCDE soient autorisés.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres et instruments à revenu fixe qui sont émis par ou en rapport avec des émetteurs domiciliés dans des Marchés émergents ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique dans des Marchés émergents.

Bien qu'il soit prévu que le Fonds investisse dans des Titres à revenu fixe de première qualité, plus de 30 % de la Valeur de l'actif net du Fonds pourra être investi dans des Titres et instruments à revenu fixe de qualité inférieure ou dans des Titres à revenu fixe non notés mais jugés de qualité comparable.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents et pourra investir plus de 30 % de la Valeur de l'actif net dans des Titres et instruments à revenu fixe de qualité inférieure. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Euro Credit**

Le Fonds cherchera à atteindre son objectif d'investissement en adoptant les stratégies suivantes : (i) au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres et instruments de crédit cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans le monde entier ; et libellés en Euro ; et (ii) au moins 50% des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres et instruments de crédit, s'agissant de titres de créance d'entreprises (incluant les obligations de société), cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans le monde entier et libellés en Euro.

**Le Fonds ne pourra investir plus de 20% de sa Valeur d'actif net dans des Titres et instruments de créance provenant d'émetteurs des Marchés émergents.**

#### **Europe Focus Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés en Europe.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés qui ont leur siège en Europe ou qui

exercent la partie prépondérante de leur activité économique en Europe.

Au moins 75 % de l'actif net du Fonds sera investi dans des émetteurs basés dans l'Union européenne, en Norvège et en Islande.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents en Europe. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Europe High Dividend Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés en Europe.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par ou en rapport avec des Sociétés à fort dividende domiciliées en Europe ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique en Europe.

Au moins 75 % de l'actif net du Fonds seront investis dans des émetteurs basés dans l'Union européenne, en Norvège et en Islande.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents en Europe. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Europe Small Cap Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés en Europe.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par ou en rapport avec des Sociétés à petite capitalisation domiciliées en Europe ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique en Europe.

Au moins 75 % de l'actif net du Fonds seront investis dans des émetteurs basés dans l'Union européenne, en Norvège et en Islande.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents en Europe. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Global Agriculture**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans le monde entier.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par ou en rapport avec des Sociétés agricoles dans le monde entier.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Global Climate Change**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans le monde entier.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés concernées par le changement climatique dans le monde entier.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Global Dynamic Bond**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres et des Instruments à revenu fixe qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans le monde entier.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres et instruments à revenu fixe qui sont émis par des émetteurs dans le monde entier.

Le Fonds pourra investir plus de 35 % de la Valeur de l'actif net dans des Titres et des Instruments à revenu fixe qui sont émis ou garantis par des gouvernements et des autorités locales aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Allemagne, en France et au Japon.

Bien qu'il soit prévu que le Fonds investisse dans des Titres et des Instruments à revenu fixe de première qualité, plus de 30 % de la Valeur de l'actif net du Fonds pourra être investi dans des Titres et instruments à revenu fixe de qualité inférieure ou dans des Titres et des Instruments à revenu fixe non notés mais jugés de qualité comparable.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents et 30 % de la Valeur de l'actif net dans des Titres et instruments à revenu fixe de qualité inférieure. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Global Emerging Focus Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans des Marchés émergents ou dans des pays membres de l'OCDE.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés internationales qui ont leur siège dans des Marchés émergents ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique dans des Marchés émergents.

**Le Fonds investira plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Global Emerging Small Cap Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans des Marchés émergents ou dans des pays membres de l'OCDE.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par ou en rapport avec des Sociétés du monde entier domiciliées dans des Marchés émergents ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique dans des Marchés émergents.

**Le Fonds investira plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Global Focus Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans le monde entier.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par ou en rapport avec des Sociétés à fort dividende dans le monde entier. Les Sociétés à fort dividende dans lesquelles le Fonds investit ne sauraient être limitées à des secteurs ou régions en particulier.

Le Fonds pourra investir jusqu'à 15% de sa Valeur de l'actif net dans les Marchés émergents.

#### **Global Focus Growth Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans le monde entier.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés de croissance dans le monde entier.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Global Focus Value Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés

sur des Marchés réglementés dans le monde entier.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés de valeur dans le monde entier.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Global High Dividend Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans le monde entier.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés à fort dividende dans le monde entier.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Global Listed Infrastructure**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation et des Parts de fiducie qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans le monde entier.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation et des Parts de fiducie qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Entités d'infrastructures cotées dans le monde entier.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Global Opportunistic Listed Property**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation et des Parts de fiducie qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans le monde entier.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation et des Parts de fiducie qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Entités de propriété cotées dans le monde entier.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Global Resources**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés

sur des Marchés réglementés dans le monde entier.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par ou en rapport avec des entités de propriété cotées dans le monde entier.

**Le Fonds pourra investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **India Focus Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés en Inde ou dans des pays membres de l'OCDE.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés qui ont leur siège en Inde ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique en Inde.

**Le Fonds investira plus de 20 % de la Valeur de l'actif net en Inde, Marché émergent. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

#### **Japan Bond**

Le Fonds cherchera à réaliser son objectif par la mise en œuvre des stratégies suivantes : (i) au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres et Instruments à Revenu fixe émis par des émetteurs japonais cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés internationaux et libellés en yen japonais ; (ii) jusqu'à 100% des actifs totaux du Fonds pourront être investis dans des Titres et Instruments à Revenu fixe émis par le gouvernement japonais ou les organismes rattachés au gouvernement japonais, cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés internationaux et libellés en yen japonais ; et (iii) jusqu'à 75% des actifs totaux du Fonds pourront être investis dans des Titres et des Instruments à Revenu fixe, à savoir : des Titres et des Instruments de crédit (incluant des obligations émises au Japon par des entreprises japonaises, des obligations de type « Samouraï » émises au Japon par des entreprises non japonaises, et des obligations Euroyen émises par des sociétés hors du Japon), cotés, échangés ou négociés sur les Marchés réglementés internationaux, et libellés en yen japonais.

**Le Fonds ne peut investir plus de 20% de la Valeur de l'actif net dans les Titres et Instruments de créance diffusés par des émetteurs des Marchés émergents.**

#### **Japan Focus Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés au Japon.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés qui ont leur siège au Japon ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique au Japon.

### **Japan Small Cap Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés au Japon.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés à petite capitalisation qui ont leur siège au Japon ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique au Japon.

### **Middle East and North Africa Focus Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés au Moyen-Orient et en Afrique du Nord ou dans des pays membres de l'OCDE.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés qui ont leur siège au Moyen-Orient et en Afrique du Nord ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique au Moyen-Orient et en Afrique du Nord.

**Le Fonds investira plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents au Moyen-Orient et en Afrique du Nord. En conséquence, un investissement dans le Fonds ne devrait pas constituer une part substantielle d'un portefeuille d'investissements et est susceptible de ne pas convenir à tous les investisseurs.**

### **Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund**

Le portefeuille de Fonds sera principalement constitué des sous-jacents du Russell Fundamental Emerging Markets Index (l'« Indice »), s'agissant de Titres de participation et d'Instruments liés à des Titres de participation cotés, échangés ou négociés sur les Marchés réglementés des Marchés émergents et émis par ou pour des sociétés internationales dont le siège social est domicilié dans des Marchés émergents ou qui exercent la part principale de leur activité économique dans les Marchés émergents.

**L'objectif d'investissement du Fonds est de répliquer (avant frais) la performance de l'Indice. Il ne peut être garanti que les rendements du Fonds correspondront ou excéderont les rendements de l'Indice.**

**Le Fonds investira plus de 20% de la Valeur de l'actif net dans les Marchés émergents. Un investissement dans le Fonds ne devrait donc pas constituer une part substantielle d'un portefeuille de placement et peut ne pas être adapté à tous les investisseurs. Les Actionnaires doivent noter que la Valeur de l'actif net du Fonds peut faire l'objet d'une volatilité accrue en conséquence des investissements du Fonds dans les titres d'émetteurs situés dans les Marchés émergents.**

### **UK Small Cap Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés au Royaume-Uni.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par

ou en rapport avec des Sociétés à petite capitalisation domiciliées au Royaume-Uni ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique au Royaume-Uni.

### **US Credit**

Le Fonds cherchera à atteindre son objectif d'investissement en adoptant les stratégies suivantes : (i) au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres et instruments de crédit cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans le monde entier et libellés en US\$, et (ii) au moins 50% des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres et instruments de crédit, s'agissant de titres de créance d'entreprises (incluant les obligations de société) cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés dans le monde entier et libellés en US\$.

**Le Fonds ne pourra investir plus de 20% de sa Valeur d'actif net dans des Titres et instruments de crédit provenant d'émetteurs des Marchés émergents.**

### **US Focus Growth Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés aux États-Unis.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés de croissance qui ont leur siège aux États-Unis ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique aux États-Unis.

### **US Focus Value Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés aux États-Unis.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés de valeur qui ont leur siège aux États-Unis ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique aux États-Unis.

### **US High Dividend Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés aux États-Unis.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés à fort dividende qui ont leur siège aux États-Unis ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique aux États-Unis.

### **US Micro Cap Equity**

Le portefeuille du Fonds comprendra principalement des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont cotés, échangés ou négociés sur des Marchés réglementés aux États-Unis.

Au moins deux tiers des actifs totaux du Fonds seront investis dans des Titres de Participation et des Instruments relatifs à des Titres de Participation qui sont émis par, respectivement en rapport avec des Sociétés à très petite capitalisation qui ont leur siège aux États-Unis ou qui exercent la partie prépondérante de leur activité économique aux États-Unis.

	<p><b>Généralités</b></p> <p>Les investissements d'un Fonds seront limités aux investissements permis par la réglementation.</p> <p>Un Fonds pourra également investir dans des Instruments à court terme, des Titres non cotés et des Instruments de créance convertibles conformément aux Stratégies d'investissement et restrictions définies dans la partie du Prospectus intitulée « Stratégies générales d'investissement et restrictions ». Un Fonds pourra investir jusqu'à 10 % de la Valeur de l'actif net dans des parts ou Actions de véhicules de placement collectif de type ouvert au sens de la Règle 48 de la Réglementation.</p> <p>Un Fonds pourra utiliser des Instruments financiers dérivés aux fins d'une gestion efficace du portefeuille et/ou aux fins d'investir conformément à ses propres stratégies d'investissement indiquées dans le Prospectus.</p> <p>Un Fonds pourra conclure des opérations de couverture en devises afin de se prémunir contre les risques de change, dans les limites précisées par la Banque centrale.</p> <p>Un Fonds pourra s'impliquer dans le prêt de valeurs mobilières, dans les limites précisées par la Banque centrale.</p>
<p><b>Profil de risque :</b></p>	<p>Les Fonds sont soumis aux facteurs de risque suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La valeur des Actions peut aussi bien diminuer qu'augmenter et les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer l'intégralité du capital investi. Il n'y a aucune garantie qu'un Fonds réalisera son Objectif d'investissement.</li> <li>- Les investissements de la Société peuvent être effectués dans une grande variété de devises et les fluctuations des parités de change entre ces devises peuvent provoquer des variations de la valeur des investissements dans la Société.</li> <li>- Un Fonds sera exposé au risque de crédit du fait des parties avec lesquelles il traite et portera également le risque de défaillance aux obligations de règlement.</li> <li>- Il ne peut être assuré que, si une Action était portée contre la Société devant les tribunaux d'une autre juridiction, la nature séparée des Compartiments serait nécessairement reconnue.</li> <li>- Les Titres et instruments à revenu fixe et les titres et instruments de crédit sont soumis aux indications réelles et potentielles de solvabilité. Les « prévisions à la baisse » d'un instrument/titre de créance coté ou une publicité adverse associée à la perception des investisseurs peut décroître la valeur et la liquidité de ces titres/instruments. Un Fonds qui investit dans des Titres et instruments à revenu fixe et/ou les titres et instruments de crédit peut également être affecté par les changements de taux d'intérêts dominants et par les considérations concernant la qualité du crédit.</li> <li>- Pour les Fonds qui investissent dans des Actions de petite capitalisation et il est possible que le marché de ces Actions soit moins liquide que pour les Actions de moyenne et grande capitalisation et le prix de marché de ces Actions peut s'avérer plus volatil que les Actions de grande capitalisation et quelque peu plus spéculatif.</li> <li>- Les Fonds investis dans un secteur économique spécifique pourront connaître une volatilité supérieure que les investissements diversifiés sur toute une gamme de titres originaires de différents secteurs économiques.</li> <li>- Certains Fonds peuvent investir plus de 20 % de la Valeur de l'actif net dans des Marchés émergents. Les Marchés émergents appartiennent en général aux pays les moins développés qui affichent les niveaux les plus bas de développement économique et de marchés de capitaux, et/ou des niveaux plus élevés de prix d'Action et de volatilité de devise ; Les Fonds présentant une exposition importante</li> </ul>

	<p>aux Marchés émergents pourront se limiter aux investisseurs les mieux informés.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les instruments financiers dérivés (« IFD ») comportent aussi des risques inhérents et différents, voire parfois plus importants, que les risques présentés par des investissements plus traditionnels. Chaque Compartiment peut effectuer des opérations sur des marchés de gré à gré qui l'expose aux crédits de ses contreparties et à leur aptitude à satisfaire les termes de tels contrats. Puisque de nombreux IFD ont une composante d'effet de levier, des changements défavorables de la valeur ou du niveau de l'actif, du taux ou de l'indice sous-jacent peuvent avoir pour conséquence une perte substantiellement plus importante que le montant investi dans le dérivé lui-même. Certains IFD ont un potentiel de perte illimitée quel que soit le montant de l'investissement initial.</li> <li>- Un Fonds peut de temps à autre utiliser à la fois des contrats à terme de type « future » et des options négociés en bourse ou de gré-à-gré en tant que stratégie d'investissement ou aux fins de couverture. Ces instruments sont hautement volatiles, impliquent certains risques spéciaux et exposent les investisseurs à un risque élevé de pertes. Les marges initiales en garantie basses (<i>low initial margin deposits</i>) normalement requises pour établir une position à terme permettent un haut degré de levier. Ainsi, une fluctuation relativement faible du prix d'un contrat à terme de type « future » peut avoir pour conséquence un profit ou une perte élevés au regard du montant des Fonds effectivement placés comme marge initiale et peut avoir pour conséquence des pertes additionnelles non-quantifiables qui excèdent toute marge en dépôt.</li> <li>- Il convient également de noter que dans la mesure où Euro Credit, Europe High Dividend Equity, Global Focus Equity, Global High Dividend Equity et US High Dividend Equity perçoivent des commissions et frais sur le capital plutôt que sur le revenu, le risque que les investisseurs dans ces Fonds ne récupèrent pas l'intégralité du montant investi lors du rachat de leurs avoirs est accru.</li> <li>- Les actifs dynamiques peuvent se trouver indirectement exposés aux matières premières par l'intermédiaire des placements sur les ETC dans la mesure où ces valeurs mobilières sont conçues pour refléter la performance d'une matière première ou d'un panier de matières premières sous-jacentes.</li> <li>- Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund peut donc détenir des valeurs mobilières sous-jacentes dans l'Indice, sans tenir compte de la performance actuelle ou projetée d'un titre donné, d'une activité donnée ou d'un secteur du marché donné. Maintenir les investissements sur des titres sans tenir compte des conditions du marché ou de la performance de valeurs individuelles peut induire pour le Fonds un rendement moindre que dans le cadre d'une stratégie d'investissement active.</li> </ul> <p>Une description plus détaillée des facteurs de risque auxquels est soumis chaque Fonds figure dans le Prospectus.</p>
<b>Données de performance :</b>	Les données de performance des Fonds financés sont indiquées à l'Annexe 1 du présent Prospectus simplifié.
<b>Profil de l'investisseur type :</b>	Le tableau suivant indique, pour chaque Fonds, la mesure dans laquelle le Fonds peut convenir aux investisseurs, en fonction (i) du type de rendement que l'investisseur cherche à obtenir en investissant dans ce Fonds (ii) de la période pendant laquelle l'investisseur peut investir dans le Fonds, et (iii) du niveau de volatilité qu'un investisseur doit être prêt à accepter.

<b>Compartiment :</b>	<b>Réservé aux investisseurs recherchant :</b>		<b>Sur un horizon de :</b>	<b>Niveau de volatilité :</b>
	<b>Croissance</b>	<b>Revenus</b>		
Asia Focus Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Dynamic Assets	✓		3 à 5 ans	Modéré(e) à haut(e)

Emerging Europe Focus Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Emerging Markets Debt	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Euro Credit	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Europe Focus Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Europe High Dividend Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Europe Small Cap Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Global Agriculture	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Global Climate Change	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Global Dynamic Bond	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Global Emerging Focus Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Global Emerging Small Cap Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Global Focus Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Global Focus Growth Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Global Focus Value Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Global High Dividend Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Global Listed Infrastructure	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Global Opportunistic Listed Property	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Global Resources	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
India Focus Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Japan Bond	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Japan Focus Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Japan Small Cap Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Middle East and North Africa Focus Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
US Credit	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
UK Small Cap Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
US Focus Growth Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)

US Focus Value Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
US High Dividend Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)
US Micro Cap Equity	✓		5 ans	Modéré(e) à haut(e)

<b>Politique de distribution :</b>	<p>Chaque Fonds peut émettre des Actions de Catégorie Capitalisation ou des Actions de Catégorie Revenu. Toutes les Catégories d'Actions sont des Actions de Catégorie Capitalisation à moins qu'il n'en soit indiqué autrement dans le nom de la Catégorie d'Actions. Les Actions de Catégorie Capitalisation sont des Actions qui déclarent une distribution, mais dont le revenu net est alors réinvesti dans le capital du Compartiment concerné à la Date de distribution, augmentant ainsi la Valeur Liquidative par Action pour une Action de Catégorie Capitalisation par rapport à une Action de Catégorie Revenu. Actions de Catégorie Revenu sont des Actions qui distribuent un revenu net de temps à autre, à la discrétion des Administrateurs quant à la Date de distribution. Le montant des distributions payable sur les différentes Catégories d'Actions d'un Compartiment peut varier afin de refléter toutes les différences de charges et frais de ces Catégories. De telles distributions seront faites à partir du revenu net.</p>																
<b>Commissions et frais :</b>	<p>La commission de gestion maximale pour tout Fonds correspond à 3,50 % par an de la Valeur de l'actif net d'une Catégorie d'Actions du Fonds concerné à l'exclusion de toute commission de performance devant être payée au Gestionnaire telle que décrite ci-dessous. Des Catégories d'Actions auxquelles s'appliquent des commissions inférieures ou nulles peuvent être définies. Des informations supplémentaires par rapport aux commissions applicables aux Catégories d'Actions sont disponibles sur demande.</p> <p><b>Dépenses des actionnaires :</b></p> <p><i>Commission initiale</i> À la seule discrétion du Gestionnaire, une commission initiale pouvant atteindre 5 % maximum pourra être imposé sur les souscriptions d'Actions dans n'importe quel Fonds.</p> <p><i>Ajustement de dilution</i> La Société pourra imposer un ajustement de dilution en présence de rentrées nettes dans un Fonds ou de sorties nettes d'un Fonds, de sorte que le prix d'une Action du Fonds soit supérieur ou inférieur à celui qui se serait produit lors d'une évaluation basée sur le dernier cours négocié. L'imputation d'un ajustement de dilution pourra soit réduire le prix de rachat soit augmenter le prix de souscription des Actions d'un Fonds.</p> <p><i>Frais de tenue de compte</i> La conversion d'Actions peut donner lieu à des frais de tenue de compte de 5 % maximum.</p> <p><b>Autres dépenses annuelles d'exploitation :</b></p> <table border="1" data-bbox="469 1617 1516 2016"> <thead> <tr> <th>Compartiment</th> <th>Variété de Commission de Gestion en pourcentage de la VAN par Catégorie</th> <th>Commissions Totales d'Administration, de Dépôt et <i>Trusteeship</i> en pourcentage de la VAN par Compartiment</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Asia Focus Equity</td> <td>0,85 % à 2,30%</td> <td rowspan="5">Jusqu'à 0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dynamic Assets</td> <td>1,00% à 2,70%</td> </tr> <tr> <td>Emerging Europe Focus Equity</td> <td>0,80% à 2,85%</td> </tr> <tr> <td>Emerging Markets Debt</td> <td>0,70% à 2,00%</td> </tr> <tr> <td>Euro Credit</td> <td>0,45% à 1,80%</td> </tr> </tbody> </table>			Compartiment	Variété de Commission de Gestion en pourcentage de la VAN par Catégorie	Commissions Totales d'Administration, de Dépôt et <i>Trusteeship</i> en pourcentage de la VAN par Compartiment	Asia Focus Equity	0,85 % à 2,30%	Jusqu'à 0,50%	Dynamic Assets	1,00% à 2,70%	Emerging Europe Focus Equity	0,80% à 2,85%	Emerging Markets Debt	0,70% à 2,00%	Euro Credit	0,45% à 1,80%
Compartiment	Variété de Commission de Gestion en pourcentage de la VAN par Catégorie	Commissions Totales d'Administration, de Dépôt et <i>Trusteeship</i> en pourcentage de la VAN par Compartiment															
Asia Focus Equity	0,85 % à 2,30%	Jusqu'à 0,50%															
Dynamic Assets	1,00% à 2,70%																
Emerging Europe Focus Equity	0,80% à 2,85%																
Emerging Markets Debt	0,70% à 2,00%																
Euro Credit	0,45% à 1,80%																

	<b>Europe Focus Equity</b>	<b>0,50% à 2,60%</b>	
	<b>Europe High Dividend Equity</b>	<b>0,60% à 1,95%</b>	
	<b>Europe Small Cap Equity</b>	<b>0,85 % à 2,30%</b>	
	<b>Global Agriculture</b>	<b>0,75% à 2,05%</b>	
	<b>Global Climate Change</b>	<b>0,75% à 2,90%</b>	
	<b>Global Dynamic Bond</b>	<b>0,45% à 1,80%</b>	
	<b>Global Emerging Focus Equity</b>	<b>0,80% à 2,25%</b>	
	<b>Global Emerging Small Cap Equity</b>	<b>1,30% à 2,50%</b>	
	<b>Global Focus Equity</b>	<b>0,55% à 0,60%</b>	
	<b>Global Focus Growth Equity</b>	<b>0,55% à 1,95%</b>	
	<b>Global Focus Value Equity</b>	<b>0,55% à 1,95%</b>	
	<b>Global High Dividend Equity</b>	<b>0,55% à 2,65%</b>	
	<b>Global Listed Infrastructure</b>	<b>0,70% à 2,90%</b>	
	<b>Global Opportunistic Listed Property</b>	<b>0,60% à 2,75%</b>	
	<b>Global Resources</b>	<b>0,75% à 2,25%</b>	
	<b>India Focus Equity</b>	<b>0,95% à 2,50%</b>	
	<b>Japan Bond</b>	<b>0,20% à 0,50%</b>	
	<b>Japan Focus Equity</b>	<b>0,55% à 1,90%</b>	
	<b>Japan Small Cap Equity</b>	<b>0,75% à 2,25%</b>	
	<b>Middle East and North Africa Focus Equity</b>	<b>0,95% à 2,50%</b>	
	<b>Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund</b>	<b>0,80%</b>	
	<b>UK Small Cap Equity</b>	<b>0,85 % à 2,30 %</b>	
	<b>US Credit</b>	<b>0,40 % à 1,45%</b>	
	<b>US Focus Growth Equity</b>	<b>0,45% % à 1,60%</b>	
	<b>US Focus Value Equity</b>	<b>0,45% à 1,60%</b>	
	<b>US High Dividend Equity</b>	<b>0,45% à 1,60%</b>	
	<b>US Micro Cap Equity</b>	<b>0,90% à 2,50%</b>	
	<p>Les débours engagés par les Administrateurs, le Gestionnaire, les Gestionnaires de portefeuille, le Conseiller et le Distributeur, l'Agent administratif, et le Dépositaire et Trustee sont pris en charge par la Société.</p>		
	<p><b>Commissions de performance :</b></p> <p>Outre la commission de gestion en vigueur, une commission de performance pourra être payée sur les actifs d'un Fonds (autres que les Euro Credit, Japan Bond, Russel Fundamental Emerging Markets Index Fund et US Credit), qui ne saurait excéder 20 % de la performance quotidienne positive, plus amplement décrite dans le Prospectus.</p>		

<b>Ratios du coût total pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011 :</b>		
Euro Credit	Catégorie B EURO	1,69%
	Catégorie B EURO Revenu	1,69%
	Catégorie B STG£ Revenu	1,68%
	Catégorie C EURO	2,08%
	Catégorie I EURO	0,89%
	Catégorie P EURO-NV	0,74%
	Catégorie P STG£ H	0,79%
Europe Focus Equity	Catégorie B EURO	3,08%
	Catégorie B STG£	3,08%
	Catégorie C EURO	3,83%
	Catégorie I EURO	1,88%
	Catégorie I STG£	1,88%
	Catégorie P EURO	1,73%
	Catégorie P US\$ Revenu	1,73%
Global Climate Change	Catégorie A STG£	2,09%
	Catégorie B US\$	2,39%
	Catégorie C EURO	3,28%
	Catégorie I STG£	1,29%
	Catégorie I US\$	1,29%
	Catégorie P US\$-NV	1,14%
Global Focus Equity	Catégorie P JP¥	0,63%
Global Dynamic Bond	Catégorie B EURO Revenu	2,35%
	Catégorie B STG£ Revenu	2,35%
	Catégorie B US\$	2,36%
	Catégorie I STG£	1,55%
	Catégorie I US\$	1,55%
	Catégorie P EURO H Revenu	1,45%
Global High Dividend Equity	Catégorie B EURO Revenu	2,13%
	Catégorie B STG£ Revenu	2,13%
	Catégorie B US\$ Revenu	2,12%
	Catégorie C EURO	2,82%
	Catégorie I STG£	0,93%
	Catégorie I US\$	0,93%
	Catégorie P JP¥	0,78%
	Catégorie P US\$ Revenu	0,79%
Global Listed Infrastructure	Catégorie A STG£	3,77%
	Catégorie A US\$	3,77%
	Catégorie B US\$	4,17%
	Catégorie C EURO	5,07%
	Catégorie I STG£	2,97%
	Catégorie I US\$	2,97%
	Catégorie I US\$ NV	2,97%

	Catégorie P US\$	2,87%
Global Opportunistic Listed Property	Catégorie A STG£	1,98%
	Catégorie A US\$	1,98%
	Catégorie B EURO	2,58%
	Catégorie B US\$	2,58%
	Catégorie C EURO	3,12%
	Catégorie I STG£	1,18%
	Catégorie I US\$	1,18%
	Catégorie I US\$ NV	1,18%
	Catégorie P US\$	1,03%
India Focus Equity	Catégorie B EURO	3,26%
	Catégorie B STG£	3,26%
	Catégorie B US\$	3,26%
	Catégorie I STG£	1,91%
	Catégorie I US\$	1,91%
	Catégorie P US\$ Revenu	1,71%
Japan Focus Equity	Catégorie P JP¥	0,99%
US Credit	Catégorie B STG£ Revenu	1,69%
	Catégorie B US\$	1,69%
	Catégorie I STG£	0,89%
	Catégorie I US\$	0,89%
	Catégorie P EURO H-NV	0,79%
	Catégorie P STG£ H-NV	0,79%

Les informations historiques relatives au Ratio du coût total sont disponibles auprès du Gestionnaire ou de l'Agent administratif.

Il n'existe pas de données pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011 au regard des fonds (i) Asia Focus Equity, Emerging Europe Focus Equity, Emerging Markets Debt, Europe High Dividend Equity, Europe Small Cap Equity, Global Agriculture, Global Emerging Focus Equity, Global Emerging Small Cap Equity, Global Focus Growth, Global Focus Value Equity, Global Resources, Japan Small Cap Equity, Middle East and North Africa Focus Equity, UK Small Cap Equity, US Focus Growth Equity, US Focus Value Equity, US High Dividend Equity ou US Micro Cap Equity, ces Fonds n'ayant pas été financés au cours de la période concernée, ou (ii) pour les Catégories d'Actions non financées dans les Fonds disposant de Catégories d'Actions financées.

Il n'existe pas de données disponibles pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011 au regard des fonds Dynamic Assets, Japan Bond ou Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund, ces Fonds étant nouveaux.

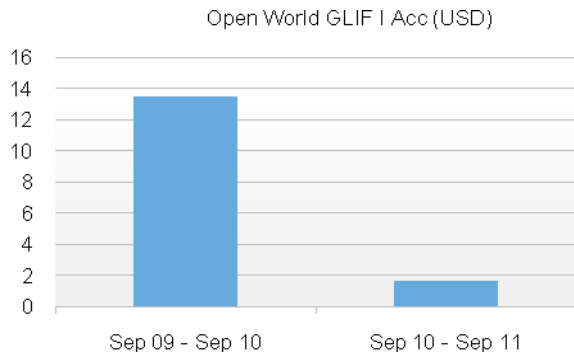
<b>Ratio de rotation du portefeuille :</b>	<b>Ratio de rotation du portefeuille pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011</b>	
	Euro Credit	202%
	Europe Focus Equity	131%
	Global Climate Change	128%
	Global Dynamic Bond	889%
	Global Focus Equity	174%
	Global High Dividend Equity	195%
	Global Listed Infrastructure	281%
	Global Opportunistic Listed Property	262%

	<table border="1"> <tr> <td>India Focus Equity</td> <td>103%</td> </tr> <tr> <td>Japan Focus Equity</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>US Credit</td> <td>692%</td> </tr> </table> <p>Il n'existe pas de données pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011 au regard des fonds (i) Asia Focus Equity, Emerging Europe Focus Equity, Emerging Markets Debt, Europe High Dividend Equity, Europe Small Cap Equity, Global Agriculture, Global Emerging Focus Equity, Global Emerging Small Cap Equity, Global Focus Growth, Global Focus Value Equity, Global Resources, Japan Small Cap Equity, Middle East and North Africa Focus Equity, UK Small Cap Equity, US Focus Growth Equity, US Focus Value Equity, US High Dividend Equity ou US Micro Cap Equity, ces Fonds n'ayant pas été financés au cours de la période concernée, ou (ii) pour les Catégories d'Actions non financées dans les Fonds disposant de Catégories d'Actions financées.</p> <p>Il n'y a pas de données pour l'exercice clôturé le 30 juin 2011 au regard des fonds Dynamic Assets, Japan Bond ou Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund, ces Fonds étant nouveaux.</p>	India Focus Equity	103%	Japan Focus Equity	100%	US Credit	692%
India Focus Equity	103%						
Japan Focus Equity	100%						
US Credit	692%						
<b>Fiscalité :</b>	<p>La Société est résidente en Irlande à des fins fiscales et n'est pas soumise à la fiscalité irlandaise sur les revenus et les plus-values en capital. La Société ne sera pas assujettie au droit de timbre irlandais sur l'émission, la conversion ou le transfert d'Actions.</p> <p><b>Il est conseillé aux actionnaires et aux investisseurs potentiels de consulter leurs conseillers professionnels au sujet de l'imposition de leurs participations dans la Société.</b></p>						
<b>Publication du cours des Actions :</b>	La Valeur Liquidative par Action dans chaque Fonds doit être disponible au siège social de l'Agent administratif chaque jour de négociation et doit être publiée (dans la mesure du possible) sur Bloomberg, ( <a href="http://www.bloomberg.com">http://www.bloomberg.com</a> ) un site Web public.						
<b>Comment acheter/vendre/convertir des Actions :</b>	Vous pouvez acheter, vendre, convertir des Actions d'un Fonds en contactant le Gestionnaire ou son agent et en remplissant un bulletin de souscription, de rachat ou de conversion, selon le cas. Les demandes de souscription peuvent être reçues par télécopie ou par moyens électroniques.						
<b>Informations importante supplémentaires :</b>	<p>Promoteur : Frank Russell Company  Gestionnaire : Russell Investments Ireland Limited  Conseiller et Distributeur : Russell Investments Limited  Dépositaire : State Street Custodial Services (Ireland) Limited  Agent administratif : State Street Fund Services (Ireland) Limited  Commissaires aux comptes : PricewaterhouseCoopers</p> <p>Des informations supplémentaires et des exemplaires du Prospectus, ainsi que le dernier rapport annuel, les derniers rapports semestriels et des bulletins de souscription peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège social de la Société ou auprès du Gestionnaire.</p>						

## Annexe 1

### Données de performance :

A noter que la performance passée n'est pas nécessairement un guide de la performance future de la Société. Les données sont fournies hors commissions de souscription et de rachat.



#### Global Listed Infrastructure

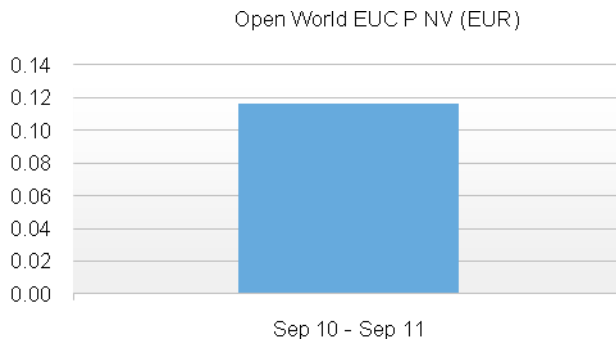
Rendement annuel moyen :

3 dernières années : N/A

5 dernières années : N/A

10 dernières années : N/A

Performance en USD



#### Euro Credit

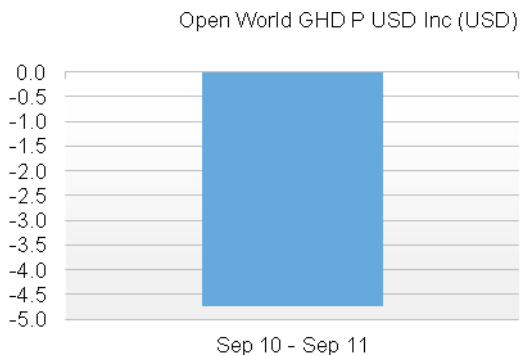
Rendement annuel moyen :

3 dernières années : N/A

5 dernières années : N/A

10 dernières années : N/A

Performance en EUR



#### Global High Dividend Equity

Rendement annuel moyen :

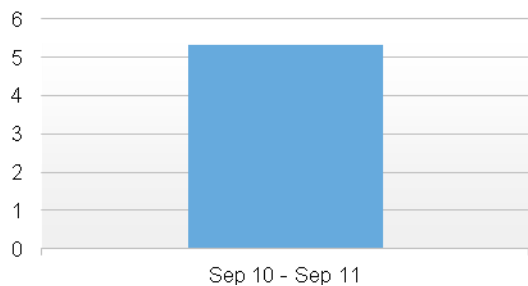
3 dernières années : N/A

5 dernières années : N/A

10 dernières années : N/A

Performance en USD

Open World GBL DB I USD Acc (USD)



**Global Dynamic Bond**

Rendement annuel moyen :

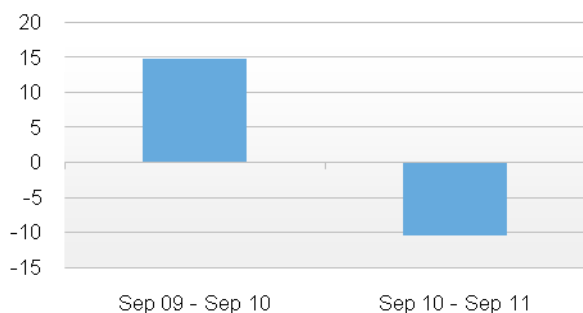
3 dernières années : N/A

5 dernières années : N/A

10 dernières années : N/A

Performance en USD

Open World OPP A Acc (USD)



**Global Opportunistic Listed Property**

Rendement annuel moyen :

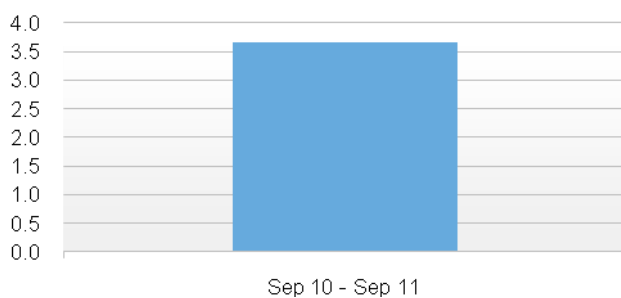
3 dernières années : N/A

5 dernières années : N/A

10 dernières années : N/A

Performance en USD

Open World USC B Acc (USD)



**US Credit**

Rendement annuel moyen :

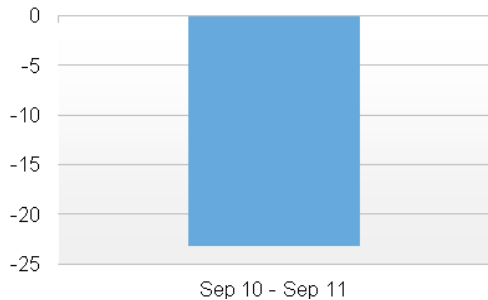
3 dernières années : N/A

5 dernières années : N/A

10 dernières années : N/A

Performance en USD

Open World IF P USD Inc (USD)



**India Focus**

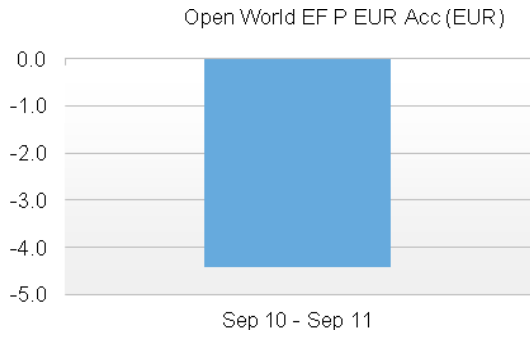
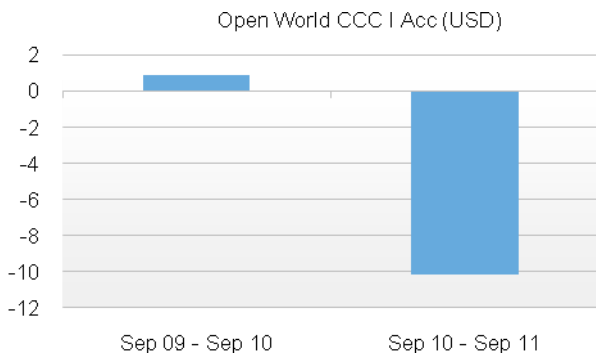
Rendement annuel moyen :

3 dernières années : N/A

5 dernières années : N/A

10 dernières années : N/A

Performance en USD



### Global Climate Change

Rendement annuel moyen :

3 dernières années : N/A

5 dernières années : N/A

10 dernières années : N/A

Performance en USD

### Europe Focus Equity

Rendement annuel moyen :

3 dernières années : N/A

5 dernières années : N/A

10 dernières années : N/A

Performance en EUR