

OPENWORLD PLC

Fondo multicomparto con separazione patrimoniale fra i comparti

Prospetto Informativo Semplificato

28 marzo 2012

Il presente Prospetto Informativo Semplificato contiene informazioni importanti relative a OpenWorld plc (la “Società”), un fondo d’investimento multicomparto con separazione patrimoniale tra i comparti istituito nella forma di fondo comune d’investimento aperto a capitale variabile e costituito in Irlanda il 12 giugno 2008. La Società è regolamentata dalla Central Bank of Ireland (la “Banca Centrale”) ai sensi dei Regolamenti della Comunità Europea (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 e successive modifiche, ed è stato autorizzato il 19 novembre 2008. La Società dispone attualmente di 32 comparti (ciascuno denominato "Comparto" e, collettivamente, i “Comparti”).

Ciascuno dei seguenti Comparti è stato autorizzato dalla Banca Centrale il 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 e US Micro Cap Equity.

Global Emerging Small Cap Equity e Global Resources sono stati autorizzati dalla Banca Centrale il 13 marzo 2009.

Euro Credit e US Credit sono stati approvati dalla Banca Centrale il 4 dicembre 2009.

Global Focus Equity è stato approvato dalla Banca Centrale il 9 marzo 2011.

Dynamic Assets, Japan Bond e Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund sono stati autorizzati dalla Banca Centrale il 4 novembre 2011.

Si raccomanda ai potenziali investitori di consultare il Prospetto Informativo datato 28 marzo 2012 (il “Prospetto Informativo”) prima di adottare decisioni di investimento. Il Prospetto Informativo riporta diritti e doveri dell’investitore, nonché i rapporti legali con la Società.

La Valuta di Base di tutti i Comparti, ad eccezione di quelli di seguito indicati, è il dollaro USA. La valuta base di Dynamic Assets, Emerging Europe Focus Equity, Euro Credit, Europe Focus Equity, Europe High Dividend Equity e Europe Small Cap Equity è l’euro. La valuta base di UK Small Cap Equity è la sterlina britannica. La valuta base di Japan Bond, Japan Focus Equity e Japan Small Cap Equity è lo yen giapponese.

Le informazioni relative alle diverse Classi di Azioni dei Comparti sono riportate nel Prospetto Informativo.

I termini indicati con la lettera maiuscola conservano lo stesso significato da questi espresso nel Prospetto Informativo.

Obiettivi di investimento:	L’obiettivo di investimento di ciascun Comparto (diverso da Dynamic Assets e Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund) consiste nel perseguire una plusvalenza a lungo termine dal suo portafoglio. Dynamic Assets mira a offrire rendimenti assoluti su un ciclo di mercato compreso fra 3 e 5 anni. L’Indice Russell Fundamental Emerging Markets mira a replicare, al netto dei costi, il rendimento complessivo dell’indice Fundamental Energy Markets.
-----------------------------------	--

Strategie d'investimento:	<p>Le strategie di investimento di ciascun Comparto sono indicate di seguito:</p> <p>Asia Focus Equity</p> <p>Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati dell'Asia (escluso il Giappone) o in Stati membri dell'OCSE.</p> <p>Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a società che abbiano sede legale in Asia (escluso il Giappone) o esercitino la parte prevalente della loro attività economica in Asia (escluso il Giappone).</p> <p>Il Comparto può investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti dell'Asia (escluso il Giappone). Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.</p> <p>Dynamic Assets</p> <p>Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni, Titoli e Strumenti a Reddito Fisso, ETF, organismi di investimento collettivo (ad esclusione di quelli classificati come ETF), ETC (Materie Prime Negoziare in Borsa) e titoli di debito convertibili (incluse le obbligazioni societarie convertibili) o altra combinazione di tali strumenti e titoli, che siano quotati, scambiati o negoziati su Mercati Regolamentati di tutto il mondo, inclusi i Mercati Emergenti. La quota del Valore Patrimoniale Netto del Comparto investita in ogni forma di strumento e titoli varierà nel tempo in conformità con le aspettative del Gestore Delegato in relazione alle opportunità e ai rischi associati ai vari mercati.</p> <p>Il Comparto può investire più del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in Mercati Emergenti. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una proporzione consistente del portafoglio di investimento e può non essere adeguato a tutte le categorie di investitori. Si avvisano gli Azionisti che il Valore Patrimoniale Netto del Comparto può essere soggetto a maggior volatilità a seguito dell'investimento dei Comparti nei titoli di emittenti ubicati nei Mercati Emergenti.</p> <p>Il Comparto può talvolta investire una parte significativa del suo Valore Patrimoniale Netto in depositi. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla differenza fra la natura di un deposito e la natura di un investimento nel Comparto, perché il capitale investito nel Comparto è soggetto a possibili fluttuazioni in quanto il Valore Patrimoniale Netto del Comparto subisce variazioni.</p> <p>Emerging Europe Focus Equity</p> <p>Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati di Mercati Europei Emergenti o di Stati membri dell'OCSE.</p> <p>Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a società che abbiano sede legale nei Mercati Europei Emergenti o esercitino la parte prevalente della loro attività economica nei Mercati Europei Emergenti e il Comparto potrà investire oltre il 50% del suo Valore Patrimoniale Netto in titoli e investimenti che siano quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati della Russia.</p>
----------------------------------	---

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Europei Emergenti. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Emerging Markets Debt

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Titoli e Strumenti a Reddito Fisso che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati dei Mercati Emergenti o di Stati membri dell'OCSE.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Titoli e Strumenti a Reddito Fisso che siano emessi da o facenti capo a emittenti che abbiano sede legale nei Mercati Emergenti o esercitino la parte prevalente della loro attività economica nei Mercati Emergenti.

Pur restando inteso che il Comparto investirà in Titoli a Reddito Fisso di qualità *investment grade*, oltre il 30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto potrà essere investito in Titoli e Strumenti a Reddito Fisso di qualità *non investment grade* o in Titoli a Reddito Fisso privi di rating che siano ritenuti di analoga qualità.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti e oltre il 30% del suo Valore Patrimoniale Netto in Titoli e Strumenti a Reddito Fisso di qualità *non investment grade*. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Euro Credit

Il Comparto cercherà di perseguire il suo obiettivo d'investimento attuando le seguenti strategie: (i) almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Titoli e Strumenti di Credito che siano: quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo; e denominati in Euro; e (ii) almeno il 50% del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Titoli e Strumenti di Credito che siano titoli di debito societari (comprese le obbligazioni societarie) quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo e denominati in Euro.

Il Comparto non può investire più del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in Titoli e Strumenti di Credito emessi da emittenti nei Mercati Emergenti.

Europe Focus Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati dell'Europa.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a società che abbiano sede legale in Europa o esercitino la parte prevalente della loro attività economica in Europa.

Almeno il 75% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto sarà investito in emittenti con sede in UE, Norvegia e Islanda.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti dell'Europa. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Europe High Dividend Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati dell'Europa.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società ad Alto Dividendo che abbiano sede legale in Europa o esercitino la parte prevalente della loro attività economica in Europa.

Almeno il 75% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto sarà investito in emittenti con sede in UE, Norvegia e Islanda.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti dell'Europa. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Europe Small Cap Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati dell'Europa.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società a Bassa Capitalizzazione che abbiano sede legale in Europa o esercitino la parte prevalente della loro attività economica in Europa.

Almeno il 75% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto sarà investito in emittenti con sede in UE, Norvegia e Islanda.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti dell'Europa. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Global Agriculture

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società Agricole di tutto il mondo.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Global Climate Change

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società del Cambiamento Climatico di tutto il mondo.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Global Dynamic Bond

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Titoli e Strumenti a Reddito Fisso che siano quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Titoli e Strumenti a Reddito Fisso di emittenti di tutto il mondo.

Il Comparto potrà investire oltre il 35% del suo Valore Patrimoniale Netto in Titoli e Strumenti a Reddito Fisso emessi o garantiti da governi ed enti locali di Stati Uniti, Regno Unito, Germania, Francia e Giappone.

Pur restando inteso che il Comparto investirà in Titoli e Strumenti a Reddito Fisso di qualità *investment grade*, oltre il 30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto potrà essere investito in Titoli e Strumenti a Reddito Fisso di qualità *non investment grade* o in Titoli e Strumenti a Reddito Fisso privi di rating che siano ritenuti di analoga qualità.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti e oltre il 30% del suo Valore Patrimoniale Netto in Titoli e Strumenti a Reddito Fisso di qualità *non investment grade*. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Global Emerging Focus Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Emergenti o di Stati membri dell'OCSE.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a società di tutto il mondo che abbiano sede legale in Mercati Emergenti o esercitino la parte prevalente della loro attività economica in Mercati Emergenti.

Il Comparto investirà oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Global Emerging Small Cap Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Emergenti o di Stati membri dell'OCSE.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società a Bassa Capitalizzazione di tutto il mondo che abbiano sede legale nei Mercati Emergenti o

esercitino la parte prevalente della loro attività economica nei Mercati Emergenti.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Global Focus Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società ad Alto Dividendo di tutto il mondo. Le Società ad Alto Dividendo nella quali il Comparto investe non saranno ristrette ad un settore o regione particolare.

Il Comparto potrà investire fino al 15% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti.

Global Focus Growth Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà costituito da Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società con profilo di crescita (Growth) di tutto il mondo.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Global Focus Value Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società con profilo di valore (Value) di tutto il mondo.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Global High Dividend Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e

Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società ad Alto Dividendo di tutto il mondo.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Global Listed Infrastructure

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Azioni, Strumenti Correlati ad Azioni e Quote di fondi d'investimento che siano quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni, Strumenti Correlati ad Azioni e Quote di fondi d'investimento che siano emessi da o facenti capo a Società Infrastrutturali Quotate di tutto il mondo.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Global Opportunistic Listed Property

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Azioni, Strumenti Correlati ad Azioni e Quote di fondi d'investimento che siano quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni, Strumenti Correlati ad Azioni e Quote di fondi d'investimento che siano emessi da o facenti capo a Società Immobiliari Quotate di tutto il mondo.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Global Resources

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società nel settore delle risorse di tutto il mondo.

Il Comparto potrà investire oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

India Focus Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati in India o di Stati membri dell'OCSE.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a società che abbiano sede legale in India o esercitino la parte prevalente della loro attività economica in India.

Il Comparto investirà oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in India, che rappresenta un Mercato Emergente. Di conseguenza, l'investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Japan Bond

Il Comparto cercherà di perseguire il suo obiettivo di investimento adottando le seguenti strategie: (i) almeno due terzi del patrimonio complessivo del Comparto saranno investiti in Titoli e Strumenti a Reddito Fisso emessi da emittenti giapponesi che siano quotati, negoziati o scambiati su Mercati Regolamentati di tutto il mondo e denominati in yen giapponesi; (ii) fino al 100% del patrimonio complessivo del Comparto potrà essere investito in Titoli e Strumenti a Reddito Fisso che siano emessi dal governo giapponese o da agenzie governative giapponesi; quotati, scambiati o negoziati sui Mercati Regolamentati di tutto il mondo e denominati in yen giapponesi; e (iii) fino al 75% del patrimonio complessivo del Comparto potrà essere investito in Titoli e Strumenti a Reddito Fisso che siano: Titoli e Strumenti di Credito (comprensivi di obbligazioni emesse in Giappone da società giapponesi, obbligazioni Samurai emesse in Giappone da società non giapponesi e obbligazioni in euroyen emesse da società non ubicate in Giappone); quotati, scambiati o negoziati sui Mercati Regolamentati di tutto il mondo e denominati in yen giapponesi.

Il Comparto non può investire più del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in Titoli e Strumenti di Credito che siano emessi da emittenti dei Mercati Emergenti.

Japan Focus Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati del Giappone.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a società che abbiano sede legale in Giappone o esercitino la parte prevalente della loro attività economica in Giappone.

Japan Small Cap Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati del Giappone.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società a Bassa Capitalizzazione che abbiano sede legale in Giappone o esercitino la parte prevalente della loro attività economica in Giappone.

Middle East and North Africa Focus Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente costituito da Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati del Medio Oriente e dell'Africa Settentrionale o di Stati membri dell'OCSE.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e

Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a società che abbiano sede legale in Medio Oriente e in Africa settentrionale o esercitino la parte prevalente della loro attività economica in Medio Oriente e in Africa settentrionale.

Il Comparto investirà oltre il 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti del Medio Oriente e dell’Africa settentrionale. Di conseguenza, l’investimento nel Comparto non deve rappresentare una porzione consistente del portafoglio investito e non è adeguato a tutte le categorie di investitori.

Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente composto dagli elementi costitutivi dell’Indice Russell Fundamental Emerging Markets (l’”Indice”), ossia da Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, scambiati o negoziati su Mercati Regolamentati nei Mercati Emergenti ed emessi da o con riferimento a società di tutto il mondo con sede legale nei Mercati Emergenti o che esercitino la parte prevalente della loro attività economica nei Mercati Emergenti.

L’obiettivo di investimento del Comparto consiste nel replicare (al netto dei costi) il rendimento dell’Indice. Non vi può essere alcuna garanzia che i rendimenti del Comparto raggiungano o superino quelli dell’Indice.

Il Comparto investirà più del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti. Di conseguenza, l’investimento nel Comparto non deve rappresentare una proporzione consistente del portafoglio di investimento e può non essere adeguato a tutte le categorie di investitori. Si avvisano gli Azionisti che il Valore Patrimoniale Netto del Comparto può essere soggetto a maggior volatilità a seguito dell’investimento dei Comparti nei titoli di emittenti ubicati nei Mercati Emergenti.

UK Small Cap Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati del Regno Unito.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società a Bassa Capitalizzazione che abbiano sede legale nel Regno Unito o esercitino la parte prevalente della loro attività economica nel Regno Unito.

US Credit

Il Comparto cercherà di perseguire il suo obiettivo d’investimento attuando le seguenti strategie: (i) almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Titoli e Strumenti di Credito che siano: quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo; e denominati in US\$; (ii) e almeno il 50% del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Titoli e Strumenti di Credito che siano: titoli di debito societari (comprese le obbligazioni aziendali) quotati, negoziati o scambiati nei Mercati Regolamentati di tutto il mondo; e denominati in US\$.

Il Comparto non può investire più del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in Titoli e Strumenti di Credito emessi da emittenti nei Mercati Emergenti.

US Focus Growth Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati degli Stati Uniti.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società con profilo di crescita (Growth) che abbiano sede legale negli Stati Uniti o esercitino la parte prevalente della loro attività economica negli Stati Uniti.

US Focus Value Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati degli Stati Uniti.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società con profilo di valore (Value) che abbiano sede legale negli Stati Uniti o esercitino la parte prevalente della loro attività economica negli Stati Uniti.

US High Dividend Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati degli Stati Uniti.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società ad Alto Dividendo che abbiano sede legale negli Stati Uniti o esercitino la parte prevalente della loro attività economica negli Stati Uniti.

US Micro Cap Equity

Il portafoglio del Comparto sarà prevalentemente investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano quotati, negoziati o scambiati in Mercati Regolamentati degli Stati Uniti.

Almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto sarà investito in Azioni e Strumenti Correlati ad Azioni che siano emessi da o facenti capo a Società a Micro Capitalizzazione che abbiano sede legale negli Stati Uniti o esercitino la parte prevalente della loro attività economica negli Stati Uniti.

Disposizioni Generali

Tutti gli investimenti di un Comparto saranno limitati agli investimenti ammessi dai Regolamenti.

Un Comparto potrà altresì investire in Strumenti a Breve Termine, titoli non quotati e titoli di debito convertibili in conformità con le strategie e i limiti d'investimento definiti nella sezione intitolata "Strategie e Limiti d'Investimento di Carattere Generale". Un Comparto potrà investire sino al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in quote o azioni di organismi d'investimento collettivo di tipo aperto ai sensi dell'articolo 45(e) dei Regolamenti.

Un comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o ai fini d'investimento conformemente alle proprie strategie

	<p>d'investimento descritte nel Prospetto.</p> <p>Un Comparto può effettuare operazioni di copertura del rischio di cambio e operazioni spot in valuta estera, nei limiti indicati dalla Banca Centrale.</p> <p>Un Comparto potrà sottoscrivere operazioni di prestito titoli nei limiti specificati dalla Banca Centrale.</p>
<p>Profilo di rischio:</p>	<p>Ai Comparti si applicano i seguenti fattori di rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Il prezzo delle Azioni è soggetto a oscillazioni e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Non vi è alcuna garanzia che un Comparto raggiunga il suo obiettivo di investimento. - Gli investimenti della Società possono avvenire in un'ampia gamma di divise e le variazioni nei tassi di cambio tra valute possono determinare una fluttuazione del valore di un investimento nella Società. - Un Comparto sarà esposto al rischio di credito nei confronti delle controparti con cui negozia e sopporterà il rischio di mancato pagamento. - Non vi è alcuna garanzia che, qualora venga avviato un procedimento contro la Società davanti ai giudici di un'altra giurisdizione, il principio di separazione dei Comparti sarà necessariamente rispettato. - Titoli e Strumenti a reddito fisso e Titoli e Strumenti di Credito sono soggetti a indicazioni sia reali che percepite di affidabilità creditizia. Il “declassamento” di un titolo/strumento di debito classificato o la pubblicità negativa associata alla percezione dell'investitore può ridurre il valore e la liquidità di tale titolo/strumento. Un Comparto che investe in Titoli e Strumenti a reddito fisso e/o Titoli e Strumenti di Credito può altresì risentire delle variazioni dei tassi d'interesse prevalenti e di considerazioni sulla qualità creditizia. - Per i Comparti che investono in titoli a bassa capitalizzazione, i relativi titoli potranno presentare un mercato meno liquido rispetto a quello dei titoli a media e alta capitalizzazione e i loro prezzi di mercato potranno risultare maggiormente volatili rispetto a quelli dei titoli ad alta capitalizzazione, nonché in qualche misura più speculativi. - I Comparti investiti in un settore economico specifico potranno registrare una volatilità maggiore rispetto agli investimenti diversificati in un'ampia gamma di titoli di diversi settori economici. - Alcuni Comparti potranno investire oltre il 20% del loro Valore Patrimoniale Netto nei Mercati Emergenti. Per Mercati Emergenti si intendono normalmente i mercati dei paesi meno sviluppati che evidenziano minori livelli di sviluppo economico e/o finanziario, e maggiori livelli di volatilità dei corsi azionari e valutari. I Comparti che presentano un'esposizione rilevante verso i Mercati Emergenti sono adatti ai soli investitori ben informati. - Gli strumenti finanziari derivati (“SFD”) comportano rischi diversi e, in alcuni casi, superiori, rispetto a quelli che caratterizzano investimenti più tradizionali. Ciascun Comparto può effettuare negoziazioni in mercati OTC che lo esponano al rischio di credito della controparte e della sua capacità di adempiere ai termini di tali contratti. Dato che molti strumenti finanziari derivati hanno una componente di leva finanziaria, variazioni sfavorevoli nel valore o nel livello delle attività, dei tassi o degli indici sottostanti possono determinare una perdita sostanzialmente maggiore dell'ammontare investito nel derivato stesso. Taluni strumenti finanziari derivati

	<p>potrebbero determinare perdite illimitate a prescindere dall'ammontare dell'investimento iniziale.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Un Comparto può di volta in volta utilizzare futures e opzioni quotati e “over the counter” nell'ambito della propria strategia di investimento o per finalità di copertura. Questi strumenti sono altamente volatili, coinvolgono taluni rischi particolari ed espongono gli investitori ad un elevato rischio di perdite. Il basso margine iniziale di deposito normalmente richiesto per stabilire una posizione in futures permette un alto livello di leva. Di conseguenza, una variazione relativamente contenuta del prezzo di un contratto futures può determinare un guadagno o una perdita elevati in proporzione alle somme costituite a titolo di margine iniziale e può determinare una perdita illimitata eccedente qualsiasi margine di deposito. - Si ricorda inoltre che, poiché Euro Credit, Europe High Dividend Equity, Global Focus Equity, Global High Dividend Equity e US High Dividend Equity prelevano spese e commissioni dal capitale anziché dal reddito, i sottoscrittori di tali Comparti sono soggetti, al momento del rimborso delle partecipazioni, ad un rischio più elevato di mancato recupero dell'intero capitale investito. - Dynamic Assets può essere indirettamente esposto alle materie prime attraverso investimenti in ETC poiché tali titoli sono strutturati al fine di riflettere la performance di una materia prima o di un paniere di materie prime sottostanti. - Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund può detenere titoli costitutivi dell'Indice a prescindere dalla performance attuale o previsionale di un dato titolo o di una data industria o settore di mercato. Il mantenimento di investimenti in titoli, a prescindere dalle condizioni di mercato o dalla performance di singoli titoli, potrebbe determinare un rendimento inferiore del Comparto rispetto a quanto accadrebbe ove il Comparto impiegasse una strategia di investimento attiva. <p>Il Prospetto Informativo contiene una descrizione più dettagliata dei fattori di rischio che si applicano ai Comparti.</p>																																								
Dati di Rendimento:	I dati di rendimento per i Comparti consolidati sono delineati nell'Appendice 1 al presente Prospetto Semplificato.																																								
Profilo di un Investitore Tipo:	<p>La tabella seguente definisce l'adeguatezza di ciascun Comparto per gli investitori, indicando (i) il tipo di rendimento che l'investitore deve attendersi investendo in ciascun Comparto, (ii) il periodo di tempo che l'investitore deve considerare per sottoscrivere il Comparto e (iii) il livello di volatilità che un investitore deve essere pronto ad accettare.</p> <table border="1" data-bbox="443 1514 1522 2045"> <thead> <tr> <th data-bbox="443 1514 703 1581">Comparto:</th> <th colspan="2" data-bbox="703 1514 1031 1581">Adatto a investitori in cerca di:</th> <th data-bbox="1031 1514 1294 1581">Orizzonte di investimento:</th> <th data-bbox="1294 1514 1522 1581">Livello di volatilità:</th> </tr> <tr> <td></td> <th data-bbox="703 1581 852 1648">Crescita (Growth)</th> <th data-bbox="852 1581 1031 1648">Reddito</th> <td></td> <td></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="443 1648 703 1715">Asia Focus Equity</td> <td data-bbox="703 1648 852 1715">✓</td> <td data-bbox="852 1648 1031 1715"></td> <td data-bbox="1031 1648 1294 1715">5 anni</td> <td data-bbox="1294 1648 1522 1715">Da moderato ad elevato</td> </tr> <tr> <td data-bbox="443 1715 703 1783">Dynamic Assets</td> <td data-bbox="703 1715 852 1783">✓</td> <td data-bbox="852 1715 1031 1783"></td> <td data-bbox="1031 1715 1294 1783">3-5 anni</td> <td data-bbox="1294 1715 1522 1783">Da moderato ad elevato</td> </tr> <tr> <td data-bbox="443 1783 703 1850">Emerging Europe Focus Equity</td> <td data-bbox="703 1783 852 1850">✓</td> <td data-bbox="852 1783 1031 1850"></td> <td data-bbox="1031 1783 1294 1850">5 anni</td> <td data-bbox="1294 1783 1522 1850">Da moderato ad elevato</td> </tr> <tr> <td data-bbox="443 1850 703 1917">Emerging Markets Debt</td> <td data-bbox="703 1850 852 1917">✓</td> <td data-bbox="852 1850 1031 1917"></td> <td data-bbox="1031 1850 1294 1917">5 anni</td> <td data-bbox="1294 1850 1522 1917">Da moderato ad elevato</td> </tr> <tr> <td data-bbox="443 1917 703 1984">Euro Credit</td> <td data-bbox="703 1917 852 1984">✓</td> <td data-bbox="852 1917 1031 1984"></td> <td data-bbox="1031 1917 1294 1984">5 anni</td> <td data-bbox="1294 1917 1522 1984">Da moderato ad elevato</td> </tr> <tr> <td data-bbox="443 1984 703 2045">Europe Focus Equity</td> <td data-bbox="703 1984 852 2045">✓</td> <td data-bbox="852 1984 1031 2045"></td> <td data-bbox="1031 1984 1294 2045">5 anni</td> <td data-bbox="1294 1984 1522 2045">Da moderato ad elevato</td> </tr> </tbody> </table>	Comparto:	Adatto a investitori in cerca di:		Orizzonte di investimento:	Livello di volatilità:		Crescita (Growth)	Reddito			Asia Focus Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato	Dynamic Assets	✓		3-5 anni	Da moderato ad elevato	Emerging Europe Focus Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato	Emerging Markets Debt	✓		5 anni	Da moderato ad elevato	Euro Credit	✓		5 anni	Da moderato ad elevato	Europe Focus Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Comparto:	Adatto a investitori in cerca di:		Orizzonte di investimento:	Livello di volatilità:																																					
	Crescita (Growth)	Reddito																																							
Asia Focus Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato																																					
Dynamic Assets	✓		3-5 anni	Da moderato ad elevato																																					
Emerging Europe Focus Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato																																					
Emerging Markets Debt	✓		5 anni	Da moderato ad elevato																																					
Euro Credit	✓		5 anni	Da moderato ad elevato																																					
Europe Focus Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato																																					

Europe High Dividend Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Europe Small Cap Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Global Agriculture	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Global Climate Change	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Global Dynamic Bond	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Global Emerging Focus Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Global Emerging Small Cap Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Global Focus Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Global Focus Growth Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Global Focus Value Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Global High Dividend Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Global Listed Infrastructure	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Global Opportunistic Listed Property	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Global Resources	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
India Focus Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Japan Bond	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Japan Focus Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Japan Small Cap Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Middle East and North Africa Focus Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
US Credit	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
UK Small Cap Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
US Focus Growth Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
US Focus Value Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato
US High Dividend Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato

	US Micro Cap Equity	✓		5 anni	Da moderato ad elevato																											
Politica di Distribuzione:	<p>Ciascun Comparto può emettere Azioni ad Accumulazione o a Distribuzione. Salvo il caso in cui sia diversamente indicato dalla denominazione di ciascuna Classe di Azioni, tutte le Classi di Azioni sono Classi di Azioni ad Accumulazione. Le Azioni ad Accumulazione sono azioni che dichiarano una distribuzione, ma il cui guadagno netto è reinvestito nel patrimonio del Comparto di riferimento alla Data di Distribuzione, incrementando, di conseguenza, il Valore Patrimoniale Netto per Azione per un'Azione ad Accumulazione rispetto ad un'Azione a Distribuzione. Le Azioni a Distribuzione sono Azioni che distribuiscono di volta in volta i proventi netti, a discrezione degli Amministratori, alla Data di Distribuzione. L'ammontare delle distribuzioni nelle differenti Azioni a Distribuzione di un Comparto può variamente riflettere eventuali oneri e spese gravanti su tali Classi di Azioni. Ogni eventuale distribuzione verrà effettuata a valere sui proventi netti.</p>																															
Commissioni e Spese:	<p>La commissione di gestione massima per ogni Comparto è pari al 3,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto di qualsiasi Classe di Azioni di un relativo Comparto, ad eccezione di ogni commissione di performance da versare al Gestore. Si potranno istituire Classi di Azioni soggette a commissioni ridotte o esenti da commissioni. Le informazioni relative alle commissioni applicabili alle Classi di Azioni di ciascun Comparto sono disponibili su richiesta.</p> <p>Spese degli Azionisti:</p> <p><i>Commissione iniziale</i> Inoltre, a totale discrezione del Gestore, può essere richiesta una commissione iniziale fino al 5% del valore della sottoscrizione di Azioni di qualsiasi Comparto.</p> <p><i>Adeguamento per Diluzione</i> La Società potrà addebitare un adeguamento per diluzione in presenza di flussi netti in entrata nel Comparto o di flussi netti in uscita dal Comparto, affinché il prezzo di un'Azione di tale Comparto sia superiore o inferiore a quella che risulterebbe da una valutazione basata sull'ultimo prezzo di negoziazione. L'addebito di un adeguamento per diluzione può ridurre il prezzo di rimborso o aumentare il prezzo di sottoscrizione dell'Azione di un Comparto.</p> <p><i>Spese di Movimentazione</i> Si potranno addebitare spese di movimentazione fino al 5% sulla conversione di Azioni.</p> <p>Spese Operative Annue:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Comparto</th> <th>Variazione delle Commissioni di Gestione in percentuale del VPN per Classe</th> <th>Totale delle Commissioni di Amministrazione e Banca Depositaria in percentuale del VPN per Comparto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Asia Focus Equity</td> <td>da 0,85% a 2,30%</td> <td>Fino allo 0,50%</td> </tr> <tr> <td>Dynamic Assets</td> <td>da 1,00% a 2,70%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Emerging Europe Focus Equity</td> <td>da 0,80% a 2,85%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Emerging Markets Debt</td> <td>da 0,70% a 2,00%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Euro Credit</td> <td>da 0,45% a 1,80%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Europe Focus Equity</td> <td>da 0,50% a 2,60%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Europe High Dividend Equity</td> <td>da 0,60% a 1,95%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Europe Small Cap Equity</td> <td>da 0,85% a 2,30%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>					Comparto	Variazione delle Commissioni di Gestione in percentuale del VPN per Classe	Totale delle Commissioni di Amministrazione e Banca Depositaria in percentuale del VPN per Comparto	Asia Focus Equity	da 0,85% a 2,30%	Fino allo 0,50%	Dynamic Assets	da 1,00% a 2,70%		Emerging Europe Focus Equity	da 0,80% a 2,85%		Emerging Markets Debt	da 0,70% a 2,00%		Euro Credit	da 0,45% a 1,80%		Europe Focus Equity	da 0,50% a 2,60%		Europe High Dividend Equity	da 0,60% a 1,95%		Europe Small Cap Equity	da 0,85% a 2,30%	
Comparto	Variazione delle Commissioni di Gestione in percentuale del VPN per Classe	Totale delle Commissioni di Amministrazione e Banca Depositaria in percentuale del VPN per Comparto																														
Asia Focus Equity	da 0,85% a 2,30%	Fino allo 0,50%																														
Dynamic Assets	da 1,00% a 2,70%																															
Emerging Europe Focus Equity	da 0,80% a 2,85%																															
Emerging Markets Debt	da 0,70% a 2,00%																															
Euro Credit	da 0,45% a 1,80%																															
Europe Focus Equity	da 0,50% a 2,60%																															
Europe High Dividend Equity	da 0,60% a 1,95%																															
Europe Small Cap Equity	da 0,85% a 2,30%																															

Global Agriculture	da 0,75% a 2,05%	
Global Climate Change	da 0,75% a 2,90%	
Global Dynamic Bond	da 0,45 % a 1,80%	
Global Emerging Focus Equity	da 0,80% a 2,25%	
Global Emerging Small Cap Equity	da 1,30% a 2,50%	
Global Focus Equity	da 0,55% a 0,60%	
Global Focus Growth Equity	da 0,55% a 1,95%	
Global Focus Value Equity	da 0,55% a 1,95%	
Global High Dividend Equity	da 0,55% a 2,65%	
Global Listed Infrastructure	da 0,70% a 2,90%	
Global Opportunistic Listed Property	da 0,60% a 2,75%	
Global Resources	da 0,75% a 2,25%	
India Focus Equity	da 0,95% a 2,50%	
Japan Bond	da 0,20% a 0,50%	
Japan Focus Equity	da 0,55% a 1,90%	
Japan Small Cap Equity	da 0,75% a 2,25%	
Middle East and North Africa Focus Equity	da 0,95% a 2,50%	
Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund	0,80%	
UK Small Cap Equity	da 0,85% a 2,30%	
US Credit	da 0,40% a 1,45%	
US Focus Growth Equity	da 0,45% a 1,60%	
US Focus Value Equity	da 0,45% a 1,60%	
US High Dividend Equity	da 0,45% a 1,60%	
US Micro Cap Equity	da 0,90% a 2,50%	

Le spese vive del Consiglio di Amministrazione, del Gestore, dei Responsabili della gestione di portafoglio, del Consulente e Collocatore, dell'Agente Amministrativo e della Banca Depositaria e del Fiduciario potranno essere pagate dalla Società.

Commissioni di performance:

Oltre alla commissione di gestione, potrà essere dovuta una commissione di performance prelevata dagli attivi di un Comparto (ad esclusione di Euro Credit, Japan Bond, Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund e US Credit), che non dovrà superare il 20% della Performance Positiva Giornaliera e i cui dettagli sono riportati nel Prospetto Informativo.

Coefficienti di Spesa Totale per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2011:

Euro Credit	Classe B EURO	1,69%
	Classe B EURO Income	1,69%
	Classe B STG£ Income	1,68%
	Classe C EURO	2,08%
	Classe I EURO	0,89%
	Classe P EURO-NV	0,74%

	Classe P STG£ H	0,79%
Europe Focus Equity	Classe B EURO	3,08%
	Classe B STG£	3,08%
	Classe C EURO	3,83%
	Classe I EURO	1,88%
	Classe I STG£	1,88%
	Classe P EURO	1,73%
	Classe P US\$ Income	1,73%
Global Climate Change	Classe A STG£	2,09%
	Classe B US\$	2,39%
	Classe C EURO	3,28%
	Classe I STG£	1,29%
	Classe I US\$	1,29%
	Classe P US\$-NV	1,14%
Global Focus Equity	Classe P JP¥	0,63%
Global Dynamic Bond	Classe B EURO Income	2,35%
	Classe B STG£ Income	2,35%
	Classe B US\$	2,36%
	Classe I STG£	1,55%
	Classe I US\$	1,55%
	Classe P EURO H Income	1,45%
Global High Dividend Equity	Classe B EURO Income	2,13%
	Classe B STG£ Income	2,13%
	Classe B US\$ Income	2,12%
	Classe C EURO	2,82%
	Classe I STG£	0,93%
	Classe I US\$	0,93%
	Classe P JP¥	0,78%
	Classe P US\$ Income	0,79%
Global Listed Infrastructure	Classe A STG£	3,77%
	Classe A US\$	3,77%
	Classe B US\$	4,17%
	Classe C EURO	5,07%
	Classe I STG£	2,97%
	Classe I US\$	2,97%
	Classe I US\$ NV	2,97%
	Classe P US\$	2,87%
Global Opportunistic Listed Property	Classe A STG£	1,98%
	Classe A US\$	1,98%
	Classe B EURO	2,58%
	Classe B US\$	2,58%
	Classe C EURO	3,12%
	Classe I STG£	1,18%

	Classe I US\$	1,18%
	Classe I US\$ NV	1,18%
	Classe P US\$	1,03%
India Focus Equity	Classe B EURO	3,26%
	Classe B STG£	3,26%
	Classe B US\$	3,26%
	Classe I STG£	1,91%
	Classe I US\$	1,91%
	Classe P US\$ Income	1,71%
Japan Focus Equity	Classe P JP¥	0,99%
US Credit	Classe B STG£ Income	1,69%
	Classe B US\$	1,69%
	Classe I STG£	0,89%
	Classe I US\$	0,89%
	Classe P EURO H-NV	0,79%
	Classe P STG£ H-NV	0,79%

Le informazioni storiche sul Coefficiente di Spesa Totale si possono ottenere presso la Società di Gestione e l'Agente Amministrativo.

Non vi sono dati disponibili per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2011 in relazione a: (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 o US Micro Cap Equity poiché questi Comparti non erano consolidati durante il periodo di riferimento; o (ii) per le Classi di Azioni non consolidate in Comparti che hanno finanziato Classi di Azioni.

Non vi sono dati disponibili per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2011 in relazione a Dynamic Assets, Japan Bond o Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund in quanto si tratta di nuovi Comparti.

Tasso di rotazione del portafoglio:

Tassi di rotazione del portafoglio nell'esercizio chiuso il 30 giugno 2011

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%
India Focus Equity	103%
Japan Focus Equity	100%
US Credit	692%

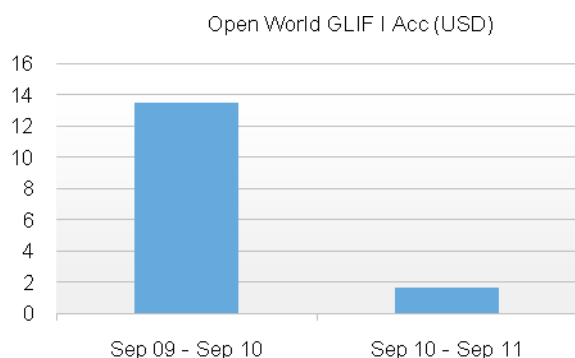
Non vi sono dati disponibili per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2011 in relazione a: (i) Asia Focus Equity, Emerging Europe Focus Equity, Emerging Markets Debt, Europe High Dividend Equity, Europe Small Cap Equity, Global Agriculture, Global Emerging Focus Equity, Global Emerging Small Cap Equity, Global Focus Growth, Global Focus

	<p>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 o US Micro Cap Equity poiché questi Comparti non erano consolidati durante il periodo di riferimento; o (ii) per le Classi di Azioni non consolidate in Comparti che hanno consolidato Classi di Azioni.</p> <p>Non vi sono dati disponibili per l'esercizio chiuso il 30 giugno 2011 in relazione a Dynamic Assets, Japan Bond o Russell Fundamental Emerging Markets Index Fund in quanto si tratta di nuovi Comparti.</p>												
Imposte:	<p>La Società è residente in Irlanda ai fini fiscali e non è soggetta a imposte irlandesi sul reddito e sulle plusvalenze di capitale. Non è prevista alcuna imposta di bollo su emissione, rimborso, conversione o trasferimento di Azioni della Società.</p> <p>Si raccomanda ad azionisti e potenziali investitori di rivolgersi ai propri consulenti professionali in materia di trattamento fiscale delle proprie partecipazioni nella Società.</p>												
Pubblicazione del Prezzo delle Azioni:	<p>Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascun Comparto sarà disponibile presso la sede legale dell'Agente Amministrativo nei Giorni di Negoziazione e sarà pubblicato (semprech� sia possibile) sul sito Web di pubblico dominio di Bloomberg (http://www.bloomberg.com).</p>												
Come acquistare/vedere/convertire Azioni:	<p>È possibile acquistare, vendere o convertire Azioni di un Comparto contattando il Gestore o un suo rappresentante e compilando un modulo di sottoscrizione, rimborso o conversione, a seconda del caso. Le richieste di sottoscrizione e rimborso possono essere inviate per fax o mezzi elettronici.</p>												
Informazioni aggiuntive importanti:	<table> <tr> <td>Promotore:</td> <td>Frank Russell Company</td> </tr> <tr> <td>Gestore:</td> <td>Russell Investments Ireland Limited</td> </tr> <tr> <td>Consulente e Collocatore:</td> <td>Russell Investments Limited</td> </tr> <tr> <td>Banca Depositaria:</td> <td>State Street Custodial Services (Ireland) Limited</td> </tr> <tr> <td>Agente Amministrativo:</td> <td>State Street Fund Services (Ireland) Limited</td> </tr> <tr> <td>Società di revisione:</td> <td>PricewaterhouseCoopers</td> </tr> </table> <p>È possibile ottenere gratuitamente informazioni aggiuntive e copie del Prospetto Informativo, dell'ultima relazione annuale e semestrale e dei moduli di sottoscrizione presso la sede legale della Società o presso il Gestore.</p>	Promotore:	Frank Russell Company	Gestore:	Russell Investments Ireland Limited	Consulente e Collocatore:	Russell Investments Limited	Banca Depositaria:	State Street Custodial Services (Ireland) Limited	Agente Amministrativo:	State Street Fund Services (Ireland) Limited	Società di revisione:	PricewaterhouseCoopers
Promotore:	Frank Russell Company												
Gestore:	Russell Investments Ireland Limited												
Consulente e Collocatore:	Russell Investments Limited												
Banca Depositaria:	State Street Custodial Services (Ireland) Limited												
Agente Amministrativo:	State Street Fund Services (Ireland) Limited												
Società di revisione:	PricewaterhouseCoopers												

Appendice 1

DATI DI RENDIMENTO:

Si prega di notare che il rendimento passato non è indicativo dell'andamento futuro della Società. I dati escludono le commissioni di sottoscrizione e di rimborso.



Global Listed Infrastructure

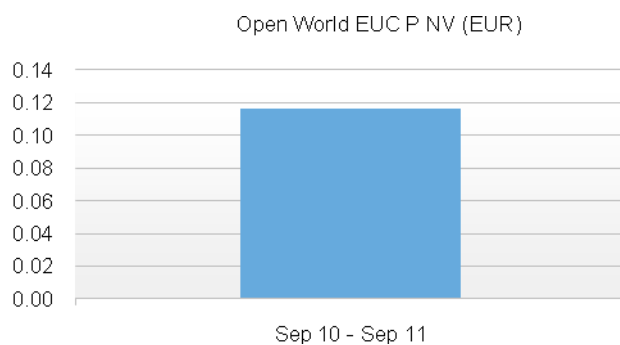
Rendimento annuo medio:

Ultimi 3 anni: N/A

Ultimi 5 anni: N/A

Ultimi 10 anni: N/A

Performance in USD



Euro Credit

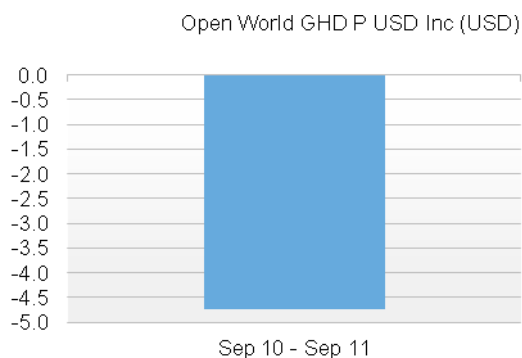
Rendimento annuo medio:

Ultimi 3 anni: N/A

Ultimi 5 anni: N/A

Ultimi 10 anni: N/A

Performance in EUR



Global High Dividend Equity

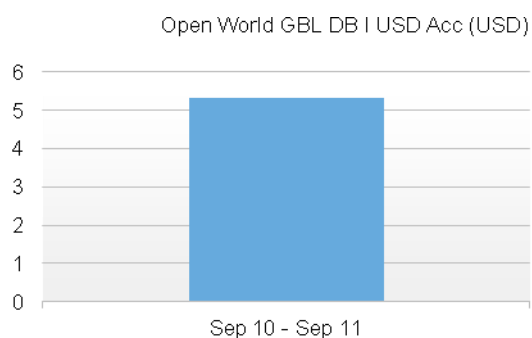
Rendimento annuo medio:

Ultimi 3 anni: N/A

Ultimi 5 anni: N/A

Ultimi 10 anni: N/A

Performance in USD



Global Dynamic Bond

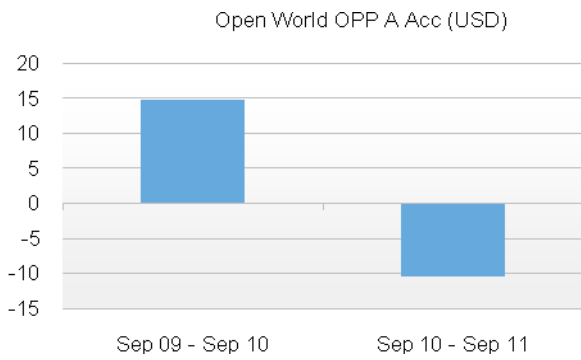
Rendimento annuo medio:

Ultimi 3 anni: N/A

Ultimi 5 anni: N/A

Ultimi 10 anni: N/A

Performance in USD

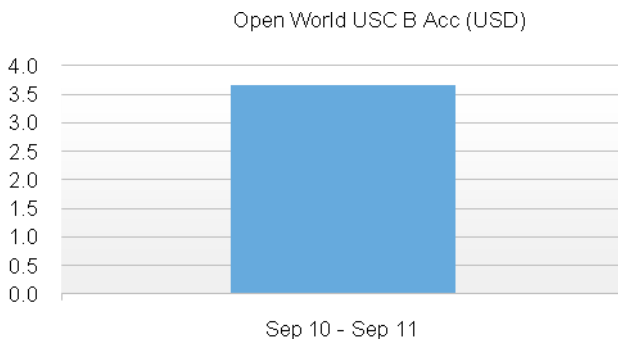


Global Opportunistic Listed Property

Rendimento annuo medio:

Ultimi 3 anni: N/A
 Ultimi 5 anni: N/A
 Ultimi 10 anni: N/A

Performance in USD

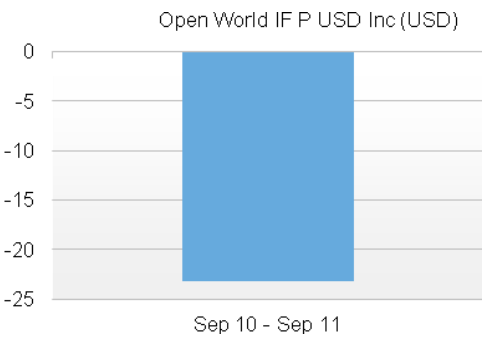


US Credit

Rendimento annuo medio:

Ultimi 3 anni: N/A
 Ultimi 5 anni: N/A
 Ultimi 10 anni: N/A

Performance in USD

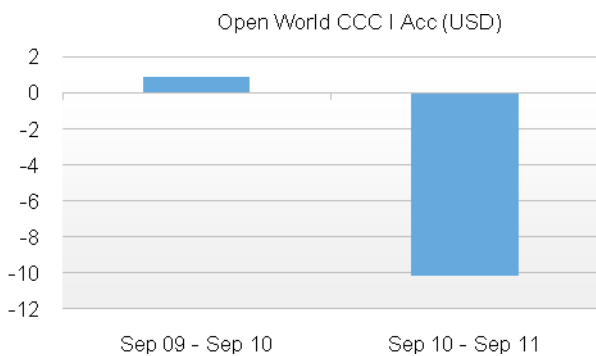


India Focus

Rendimento annuo medio:

Ultimi 3 anni: N/A
 Ultimi 5 anni: N/A
 Ultimi 10 anni: N/A

Performance in USD

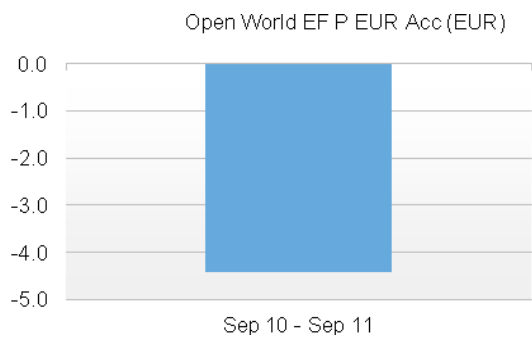


Global Climate Change

Rendimento annuo medio:

Ultimi 3 anni: N/A
 Ultimi 5 anni: N/A
 Ultimi 10 anni: N/A

Performance in USD



Europe Focus Equity

Rendimento annuo medio:

Ultimi 3 anni: N/A

Ultimi 5 anni: N/A

Ultimi 10 anni: N/A

Performance in EUR