

Russell OpenWorld®

Open thinking. Open doors.

Fondi innovativi a gestore unico.



Fondi a gestore unico dal leader mondiale nella ricerca di gestori.

La SICAV OpenWorld® è il punto d'accesso ad un club esclusivo di gestori di nicchia, normalmente riservati a clienti istituzionali. Questi gestori specialisti vengono individuati, analizzati e monitorati da Russell Investments, leader mondiale nella ricerca di gestori*.

La SICAV OpenWorld® consente ampia flessibilità nelle decisioni d'investimento, grazie alla sua struttura multi-comparto. Ogni fondo OpenWorld® è concepito per offrire elevate potenzialità di rendimento in specifiche aree di mercato.

La gestione di ciascun comparto della SICAV è affidata ad un unico gestore, selezionato da Russell. Russell è inoltre responsabile per il costante monitoraggio dei gestori, e si impegna ad effettuare gli eventuali cambiamenti necessari per mantenere le potenzialità di rendimento.



* Sondaggio FundFire 2009 sui rapporti di consulenza.

OPENWORLD® OFFRE ACCESSO ESCLUSIVO.

Accesso a capacità di gestione esclusive

OpenWorld® offre accesso a gestori di nicchia con competenze e capacità d'investimento specialistiche. In molti casi, l'accesso a questi gestori è riservato a clienti istituzionali; molti gestori, inoltre, non sono direttamente disponibili sui mercati europei. La SICAV OpenWorld® consente, quindi, di accedere a capacità di gestione veramente esclusive.

Accesso a gestori di nicchia

Grazie ad una ricerca accurata e globale, Russell vanta una posizione privilegiata per identificare gestori specialisti con potenziale di extra-rendimento ("alpha").

Accesso a disciplinati processi di "due diligence"

Tutti i gestori selezionati per i fondi della SICAV OpenWorld® vengono costantemente monitorati da Russell. I nostri analisti sono responsabili per un'analisi approfondita e costante di ciascun gestore, a livello sia quantitativo sia qualitativo. La due diligence di Russell copre tutti gli aspetti rilevanti di ciascun gestore e contribuisce a creare nell'investitore quel senso di sicurezza che si aspetta di ricevere da una società leader come Russell.



Ogni fondo della SICAV OpenWorld® è concepito per offrire alte potenzialità di rendimento in una specifica area di mercato.

I gestori di nicchia non sono mai stati così vicini.

Russell vanta una posizione privilegiata per analizzare e selezionare i migliori gestori di nicchia. Il team di ricerca di Russell ha grande esperienza in questo campo, ed i fondi multi-manager di Russell utilizzano da tempo gestori di nicchia per la copertura di specifiche aree di mercato.

L'individuazione di gestori di nicchia di alta qualità richiede qualcosa di più di una semplice ricerca. Il processo di "due diligence" di Russell* è in grado di identificare questi gestori, analizzando l'intera gamma di opportunità su scala mondiale.

CHE COSA CONTRADDISTINGUE UN GESTORE DI NICCHIA?

I gestori di nicchia sono focalizzati su specifiche aree di mercato e su particolari strategie d'investimento.

Questi gestori sono convinti di poter generare extra-rendimenti sfruttando le loro competenze; il loro successo non è, pertanto, legato ai volumi delle attività sotto la loro gestione.



* Sondaggio FundFire 2009 sui rapporti di consulenza.

I migliori gestori di nicchia si dedicano esclusivamente alla gestione degli investimenti, per massimizzare le performance dei portafogli a loro affidati.

Le caratteristiche dei gestori di nicchia di successo:

Proprietà - Il team d'investimento detiene partecipazioni significative nel capitale.

Esperienza - Il team d'investimento ha vasta esperienza ed un track record di successo.

Obiettivo: focus sugli investimenti
Le funzioni collaterali vengono spesso esternalizzate a società terze.

Accesso - In molti casi i gestori di nicchia di maggior qualità limitano l'accesso ai loro prodotti a clienti istituzionali.

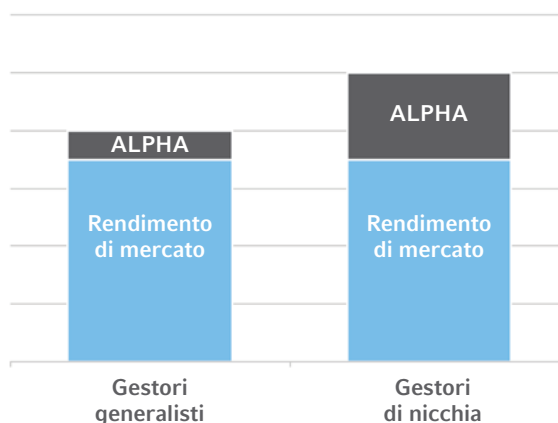
Specializzazione - Sono dei veri specialisti degli investimenti, ed operano solo in specifiche aree di mercato ed in particolari classi d'attivo.

Struttura commissionale - Operano spesso con strutture commissionali legate ai risultati raggiunti.

GLI SPECIALISTI OTTENGONO MIGLIORI RISULTATI DEI GENERALISTI

La maggior focalizzazione dei gestori di nicchia tende a generare, nel corso del tempo, rendimenti superiori a quelli ottenuti dai gestori generalisti. Ciò è assolutamente normale: in medicina, ad esempio, gli interventi più difficili vengono affidati ad uno specialista. In un'orchestra, il ruolo di "primo violino" viene riservato al violinista di maggior talento. In quasi tutti i settori d'attività gli specialisti ottengono risultati superiori ai generalisti, e la gestione degli investimenti finanziari non fa eccezione. La SICAV OpenWorld® si concentra sull'individuazione dei gestori di nicchia specialisti e di maggior valore.

Le aspettative di extra-rendimento ("alpha") sono potenzialmente maggiori per un gestore di nicchia.



* A scopo puramente illustrativo

Il cuore di Russell OpenWorld® è la ricerca di gestori.

Russell è leader mondiale nella ricerca di gestori d'investimento. La SICAV OpenWorld®, con i suoi fondi a gestore unico, offre un accesso flessibile a nuove opportunità d'investimento.

Quando si definisce un programma d'investimento è raccomandabile pensare a strategie e classi d'attivo che vadano al di là delle categorie tradizionali. Grazie ai fondi OpenWorld® è possibile trarre vantaggio da nuove tematiche d'investimento per migliorare le potenzialità di performance o il profilo di rischio/rendimento del portafoglio. Trovare questi specialisti degli investimenti non è facile, ed è proprio questa l'area in cui l'esperienza di Russell nella ricerca indipendente di gestori trova la sua ragion d'essere.

CARATTERISTICHE DI UN LEADER NELLA RICERCA DI GESTORI:

Esperienza

Con un'esperienza superiore a 40 anni, siamo leader riconosciuti nella ricerca e valutazione dei gestori d'investimento.

Ampia copertura

Organizziamo oltre 5.000 meetings di ricerca all'anno, con più di 2.600 gestori d'investimento in 23 Paesi.

Costante ricerca

Ogni anno, una squadra forte di 131 analisti si dedica all'analisi dei mercati ed alla ricerca dei migliori gestori d'investimento.

Russell OpenWorld® offre nuove opportunità ai suoi clienti attraverso il costante sviluppo di prodotti innovativi.

1. **Strategie azionarie mirate.** Queste strategie si propongono di sfruttare la crescita dei mercati azionari, attraverso portafogli concentrati e focalizzati.
2. **Strategie azionarie su titoli a micro-capitalizzazione.** Queste strategie operano nelle aree a minor capitalizzazione del mercato, in cui il potenziale di crescita ed i rischi sono elevati, ma in cui la copertura da parte dei gestori professionisti è ridotta.
3. **Strategie "yield".** Queste strategie sono focalizzate su titoli ad alto rendimento.
4. **Strategie tematiche.** Queste strategie offrono nuove opportunità d'investimento in tematiche meno correlate con le classi d'attivo più tradizionali.
5. **Strategie a reddito fisso.** La SICAV OpenWorld® offre accesso a selezionate aree dei mercati obbligazionari mondiali.

Per trovare gestori di alto calibro è necessario un eccellente processo di due diligence, proprio come quello di Russell.

CLIENTELA GLOBALE.

La ricerca di gestori di Russell è utilizzata da alcuni dei più sofisticati investitori al mondo, come ad esempio la Fondazione Bill e Melinda Gates. La nostra ricerca di gestori interviene su attività finanziarie di clienti per oltre US\$ 750 miliardi; gestiamo inoltre US\$ 174 miliardi in fondi Russell, simili ai fondi OpenWorld®.

RICONOSCIMENTI INTERNAZIONALI.

Russell riceve regolarmente riconoscimenti da prestigiose società terze come leader nella ricerca di gestori. Russell ha conquistato il primo posto per la gestione del processo di due diligence in un sondaggio FundFire del 2009 sui rapporti di consulenza. Russell ha ricevuto più del doppio delle preferenze ottenute dalla società seconda classificata.

**TOP DUE DILIGENCE
IN MANAGER RESEARCH
2009 FUNDFIRE SURVEY**



Per saperne di più su Russell OpenWorld®
www.openworldinvesting.com

RUSSELL OPENWORLD®

Russell OpenWorld® è concepita per generare rendimenti superiori attraverso la creazione di un'ampia gamma di fondi, ciascuno gestito da un gestore di nicchia di alta qualità. Questi fondi investono in alcuni dei segmenti a maggior crescita e nelle strategie più innovative del mercato.

Le domande di azioni di OpenWorld plc ("la Società") sono soggette ai termini e alle condizioni specificate nel prospetto, nel prospetto semplificato, nell'atto costitutivo e nello statuto della Società, oltreché nell'ultima relazione annua e semestrale della Società. Si raccomanda agli azionisti e ai potenziali investitori di consultare tali documenti (e, in particolare, le avvertenze sui rischi) prima di effettuare un investimento nella Società. Il fornitore della piattaforma e Russell mettono a disposizione, su richiesta, copie gratuite.

La presente documentazione deve intendersi esclusivamente ad uso professionale e la sua distribuzione non è destinata ai clienti privati. Essa non costituisce offerta o invito all'investimento in prodotti distribuiti da Russell Investments Limited o qualunque sua affiliata (congiuntamente "Russell"), né all'utilizzo di servizi Russell in qualsivoglia giurisdizione nella quale tale offerta o invito non sia conforme alle leggi, o nella quale l'offerta o l'invito provenga da persona non qualificata all'uopo. Salvo laddove diversamente specificato, Russell è la fonte di tutti i dati e, sulle base delle informazioni in suo possesso, tutti i dati contenuti nella presente documentazione sono accurati e aggiornati al momento dell'emissione, benché ciò non possa essere garantito. Salvo laddove diversamente specificato, ogni parere espresso appartiene a Russell e non deve intendersi come espressione di un fatto, non costituisce una consulenza di investimento ed è soggetto a modifiche. Si noti che il valore dell'investimento e il reddito da questi derivante può subire variazioni positive e negative e il sottoscrittore potrebbe non recuperare il capitale inizialmente investito. Il valore dell'investimento di un Azionista potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dalle fluttuazioni dei cambi delle diverse valute. Poiché al momento dell'emissione delle Azioni agli investitori può essere richiesto il pagamento di una commissione di sottoscrizione, l'investimento in un dato Fondo deve essere inteso come investimento a medio-lungo termine.

Openworld Public Limited Company è un fondo multicomparto a gestione separata e una società di investimento a capitale variabile costituita secondo la legge irlandese nel rispetto dei Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2003 e successive modifiche.

Pubblicato da Russell Investments Limited, una società costituita in Inghilterra e in Galles con il numero di registrazione 02086230 e sede legale all'indirizzo: Rex House, 10 Regent Street, London SW1Y 4PE. Telefono 020 7024 6000. Autorizzata e regolamentata dalla FSA (Financial Services Authority, Autorità di vigilanza finanziaria), 25 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 5HS. Copyright © 2007 - 2009 Russell Investments Limited



Russell Investments è una società d'investimento globale che si rivolge a clienti privati ed istituzionali e a società di consulenza in più di 40 Paesi, offrendo soluzioni d'investimento quali fondi comuni, fondi previdenziali, gestioni patrimoniali istituzionali, servizi d'implementazione e indici azionari. Russell è nota in tutto il mondo per l'accuratezza della sua ricerca di gestori, la qualità nella selezione e l'accesso ad alcuni dei più importanti gestori d'investimento del mondo.

1936

Costituzione della società a Tacoma (WA, USA)

Oltre 500

Esperti d'investimento dedicati alla ricerca di gestori ed alla costruzione di portafoglio

Oltre 5.000

Incontri all'anno con gestori d'investimento di tutto il mondo

US\$174 miliardi

Di attività in gestione

47

Paesi coperti dall'offerta di prodotti e servizi d'investimento di Russell

Oltre 20

Uffici in tutto il mondo