



PROSPETTO

T. Rowe Price Funds SICAV

Una UCITS del Lussemburgo

Bond Fund

Emerging Local Markets Bond Fund
Emerging Markets Bond Fund
Emerging Markets Corporate Bond Fund
Euro Corporate Bond Fund
European High Yield Bond Fund
Global Aggregate Bond Fund
Global High Income Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Global Multi-Sector Bond Fund
Global Unconstrained Bond Fund
US Aggregate Bond Fund

Equity Fund

Asian ex-Japan Equity Fund
Asian Opportunities Equity Fund
Continental European Equity Fund
Emerging Europe Equity Fund
Emerging Markets Equity Fund
Emerging Markets Value Equity Fund
European Equity Fund
European Smaller Companies Equity Fund
European Structured Research Equity Fund
Frontier Markets Equity Fund
Global Focused Growth Equity Fund
Global Growth Equity Fund
Global Natural Resources Equity Fund

Global Real Estate Securities Fund
Global Technology Equity Fund
Global Value Equity Fund
Japanese Equity Fund
Latin American Equity Fund
Middle East & Africa Equity Fund
US Blue Chip Equity Fund
US Large Cap Equity Fund
US Large Cap Growth Equity Fund
US Large Cap Value Equity Fund
US Smaller Companies Equity Fund

Comparti multi-asset

Global Allocation Fund

UNA PAROLA AI POTENZIALI INVESTITORI

TUTTI GLI INVESTIMENTI COMPORTANO UN RISCHIO

Con questi comparti, come con la maggior parte degli investimenti, le prestazioni future potrebbero differire dalle prestazioni ottenute in passato. Non vi è garanzia che un comparto potrà soddisfare i suoi obiettivi o raggiungere un particolare livello di prestazioni.

Gli investimenti nei comparti non sono depositi bancari. Il valore del vostro investimento potrebbe salire e scendere e voi potreste perdere del denaro. Nessun comparto in questo prospetto è inteso come un piano di investimento completo, né tutti i comparti sono adeguati per tutti gli investitori.

Prima di investire in un comparto, dovrete leggere il prospetto e comprendere i rischi, costi e termini di investimento di tale comparto. Inoltre dovrete comprendere quanto queste caratteristiche si allineano alle vostre proprie circostanze finanziarie e alla vostra tolleranza per il rischio di investimento. Noi consigliamo a ogni investitore di rivolgersi a un consulente per gli investimenti e a un consulente fiscale prima di investire.

Vi preghiamo di notare che qualsiasi differenza fra le valute dei titoli dei portafogli, le valute delle classi di azioni e/o la valuta del vostro paese vi esporrà al rischio di valuta. In aggiunta, se la valuta del vostro paese è diversa da quella in cui un comparto riporta le sue prestazioni, le prestazioni che otterrete come investitore potrebbero essere notevolmente diverse da quelle pubblicate del comparto.

CHI PUÒ INVESTIRE IN QUESTI COMPARTI

Il presente prospetto non è un'offerta o sollecitazione in alcuna giurisdizione, o ad alcun investitore, in cui tale sollecitazione non sia permessa legalmente. Distribuire questo prospetto, offrire queste azioni in vendita o investire in queste azioni è legale solo dove le azioni sono registrate per la vendita pubblica o dove la vendita non è proibita dalla legge o normativa locale. Queste azioni non sono registrate con la

Securities and Exchange Commission statunitense, la Commodity Futures Trading Commission statunitense o qualsiasi altro ente statale o federale degli Stati Uniti. Pertanto, a meno che la SICAV ritenga che ciò non rappresenterebbe una violazione delle leggi degli Stati Uniti sui titoli, queste azioni non sono disponibili per, o per il beneficio di, persone statunitensi, come definito in "Termini con significati specifici" nel presente prospetto. Qualsiasi persona statunitense che diventa un azionista dovrebbe sapere che ogni comparto potrebbe dover imporre una ritenuta fiscale del 30% sul reddito versato e sui ricavi alla scadenza. Per ulteriori informazioni sulle restrizioni sulla proprietà di azioni, incluso se il Consiglio di amministrazione ritiene che siate idonei a investire nei comparti o in una particolare classe di azioni, siete pregati di contattarci (fare riferimento a "La SICAV").

In qualità di potenziali investitori, è vostra responsabilità conoscere e attenersi alle leggi e normative che si applicano a voi.

SU QUALI INFORMAZIONI FARE AFFIDAMENTO

Quando decidete se investire o meno in un comparto, dovete consultare il presente prospetto, il KIID pertinente, il modulo di domanda e il rapporto annuale più recente del comparto. Questi documenti devono essere distribuiti tutti contemporaneamente (insieme a qualsiasi rapporto semiannuale più recente, se pubblicato); il presente prospetto non è valido senza gli altri documenti. Se acquistate azioni in uno qualsiasi di questi comparti, verrà considerato che avete accettato i termini descritti in questi documenti.

Insieme, tutti questi documenti contengono le uniche informazioni che sono state approvate sui comparti e la SICAV. Il Consiglio di amministrazione non è responsabile di alcuna dichiarazione o informazione sui comparti o la SICAV che non è contenuta in questi documenti. In caso di incongruenze nelle traduzioni di questo prospetto, prevarrà la versione in lingua inglese.

SOMMARIO

Una parola ai potenziali investitori	2	Global Growth Equity Fund	27
Descrizioni dei comparti	3	Global Natural Resources Equity Fund	28
<i>Bond Fund</i>		Global Real Estate Securities Fund	29
Emerging Local Markets Bond Fund	4	Global Technology Equity Fund	30
Emerging Markets Bond Fund	5	Global Value Equity Fund	31
Emerging Markets Corporate Bond Fund	6	Japanese Equity Fund	32
Euro Corporate Bond Fund	7	Latin American Equity Fund	33
European High Yield Bond Fund	8	Middle East & Africa Equity Fund	34
Global Aggregate Bond Fund	9	US Blue Chip Equity Fund	35
Global High Income Bond Fund	10	US Large Cap Equity Fund	36
Global High Yield Bond Fund	11	US Large Cap Growth Equity Fund	37
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	12	US Large Cap Value Equity Fund	38
Global Multi-Sector Bond Fund	13	US Smaller Companies Equity Fund	39
Global Unconstrained Bond Fund	14	<i>Multi-Asset Funds</i>	
US Aggregate Bond Fund	15	Global Allocation Fund	40
<i>Equity Fund</i>		Note sui costi del comparto	41
Asian ex-Japan Equity Fund	16	Descrizioni dei rischi	41
Asian Opportunities Equity Fund	17	Politiche e restrizioni di investimento generali	45
Continental European Equity Fund	18	Ulteriori informazioni sui derivati e un'efficace gestione del portafoglio	49
Emerging Europe Equity Fund	19	Investimento nei comparti	51
Emerging Markets Equity Fund	20	Informazioni per investitori in certi paesi	57
Emerging Markets Value Equity Fund	21	La SICAV	60
European Equity Fund	22	La società di amministrazione	63
European Smaller Companies Equity Fund	23		
European Structured Research Equity Fund	24		
Frontier Markets Equity Fund	25		
Global Focused Growth Equity Fund	26		

DESCRIZIONI DEI COMPARTI

Introduzione ai comparti

Tutti i comparti sono sottocomparti di T. Rowe Price Funds SICAV. La SICAV esiste per gestire le sue attività per il beneficio di coloro che investono nei comparti.

Gli specifici obiettivi di investimento e altre caratteristiche di ogni comparto sono descritti nella presente sezione. Inoltre tutti i comparti sono soggetti alle politiche e restrizioni generali di investimento presentate a partire da pagina 45.

Il Consiglio di amministrazione della SICAV è il responsabile generale delle attività di investimento della SICAV e di altre operazioni. Esso ha delegato la gestione quotidiana dei comparti alla società di amministrazione, che a sua volta ha delegato alcune o tutte le sue responsabilità a un gestore degli investimenti e a diversi fornitori di servizi. Il Consiglio di amministrazione mantiene l'approvazione e il controllo di sorveglianza sulla società di amministrazione e monitora strettamente le sue prestazioni e i suoi costi.

Ulteriori informazioni sulla SICAV, il Consiglio di amministrazione, la società di amministrazione e i fornitori di servizi iniziano a partire da pagina 60.

Abbreviazioni di valuta

AUD	Dollaro australiano	JPY	Yen giapponese
CAD	Dollaro canadese	NOK	Corona norvegese
CHF	Franco svizzero	NZD	Dollaro neozelandese
DKK	Corona danese	SEK	Corona svedese
EUR	Euro	SGD	Dollaro di Singapore
GBP	Sterlina britannica	USD	Dollaro statunitense
HKD	Dollaro hongkonghese		

T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Local Markets Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni di tutti i tipi da emittenti di mercati emergenti, con una concentrazione sulle obbligazioni denominate nella valuta locale.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in titoli di debito emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sopranazionali e società che sono registrate in uno dei paesi economicamente emergenti in America Latina, Asia, Europa, Africa e Medio Oriente o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in tali paesi. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento.

Il comparto non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività.

Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, può usare derivati per creare posizioni short sintetiche in valute e titoli di debito.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la selezione delle valute, la gestione della durata, l'assegnazione del settore e la selezione dei titoli. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulle prassi di gestione dei rischi e la diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti, in particolare gli investimenti esistenti in mercati sviluppati;
- comprendono i rischi e possono accettare la volatilità associata all'investimento in mercati emergenti, nonché i rischi dell'uso di derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio paese – Cina
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Valuta
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Mercati di frontiera
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Tasso di interesse
- Comparto di investimento
- Concentrazione dell'emittente
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione del settore

Metodo di gestione dei rischi VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi JP Morgan GBI-EM Global Diversified Returns Index.

Livello di leverage previsto 78% (non garantito).

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,25%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,65%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,65%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni di tutti i tipi da emittenti di mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in titoli di debito emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sopranazionali e società che sono registrate in uno dei paesi economicamente emergenti in America Latina, Asia, Europa, Africa e Medio Oriente o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in tali paesi. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento.

Il comparto non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività.

Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, può usare derivati per creare posizioni short sintetiche in valute e titoli di debito.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la selezione del paese, l'assegnazione del settore e la selezione dei titoli. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulle prassi di gestione dei rischi e la diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti, in particolare gli investimenti esistenti in mercati sviluppati;
- comprendono i rischi e possono accettare la volatilità associata all'investimento in mercati emergenti, nonché i rischi dell'uso di derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio paese – Cina
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Valuta
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Mercati di frontiera
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Tasso di interesse
- Comparto di investimento
- Concentrazione dell'emittente
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione del settore

Metodo di gestione dei rischi VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi JP Morgan Emerging Markets Global Diversified Bond Index.

Livello di leverage previsto 29% (non garantito).

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,25%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,65%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,65%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie da emittenti di mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in titoli di debito emessi da società che sono registrate in uno dei paesi economicamente emergenti in America Latina, Asia, Europa, Africa e Medio Oriente o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in tali paesi. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento.

Il comparto non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività.

Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, può usare derivati per creare posizioni short sintetiche in valute e titoli di debito.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la selezione dei titoli e l'assegnazione del settore. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulle prassi di gestione dei rischi e la diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti, in particolare gli investimenti esistenti in mercati sviluppati;
- comprendono i rischi e possono accettare la volatilità associata all'investimento in mercati emergenti, nonché i rischi dell'uso di derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Mercati di frontiera
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Tasso di interesse
- Comparto di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione del settore

Metodo di gestione dei rischi VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index.

Livello di leverage previsto 4% (non garantito).

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,35%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,70%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,70%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Euro Corporate Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie denominate in euro.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi di attività totali in titoli di debito denominati in euro. Inoltre può investire in titoli di debito emessi da governi e agenzie governative della zona euro e in titoli denominati in altre valute diverse dall'euro. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, nonché azioni preferenziali e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento.

Il comparto non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività.

Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, può usare derivati per creare posizioni short sintetiche in titoli di debito e indici di credito.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la selezione dei titoli e l'assegnazione del settore. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulle prassi di gestione dei rischi e la diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento nel mercato delle obbligazioni e in derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Tasso di interesse
- Comparto di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione del settore

Metodo di gestione dei rischi VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi Barclays Euro-Aggregate Corporate Bond Returns Index.

Livello di leverage previsto 2% (non garantito).

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	0,90%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
Q	-	0,40%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
I	-	0,40%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	EUR 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – European High Yield Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie ad alto rendimento denominate in valute europee.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in titoli di debito con classificazione di Standard & Poor's inferiore a BBB- o con rating equivalente (oppure, se non classificati, sono di qualità equivalente) e che sono emessi da aziende e denominati in euro o in un'altra valuta europea. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, nonché azioni preferenziali, obbligazioni convertibili e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo.

Il comparto non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività.

Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, può usare derivati per creare posizioni short sintetiche in titoli di debito e indici di credito.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la selezione dei titoli e l'assegnazione del settore. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulle prassi di gestione dei rischi e la diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in obbligazioni ad alto rendimento e in derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Tasso di interesse
- Comparto di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione del settore

Metodo di gestione dei rischi VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Bond Index ex. Sub-Financials.

Livello di leverage previsto 42% (non garantito).

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,15%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
Q	-	0,60%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
I	-	0,60%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	EUR 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Aggregate Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni di tutti i tipi da emittenti in tutto il mondo.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi di attività totali in titoli di debito emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sopranazionali, aziende e banche. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, nonché azioni preferenziali, obbligazioni convertibili e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento. Il comparto può investire più del 20% delle attività in titoli garantiti da ipoteca e da attività.

Il comparto non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività.

Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, può usare derivati per creare posizioni short sintetiche in valute, titoli di debito e indici di credito.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la selezione delle valute, la gestione della durata, l'assegnazione del settore e la selezione dei titoli. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulle prassi di gestione dei rischi e la diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento nei mercati delle obbligazioni globali e in derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio paese – Cina
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Valuta
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Tasso di interesse
- Comparto di investimento
- Concentrazione dell'emittente
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione
- Concentrazione del settore

Metodo di gestione dei rischi VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi Barclays Global Aggregate Bond Returns Index.

Livello di leverage previsto 83% (non garantito).

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	0,90%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,45%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,45%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global High Income Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie ad alto rendimento da emittenti in tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in titoli di debito con classificazione di Standard & Poor's inferiore a BBB- o con rating equivalente (oppure, se non classificati, sono di qualità equivalente) e che sono emessi da aziende. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, azioni preferenziali, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo.

Il comparto non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività.

Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, può usare derivati per creare posizioni short sintetiche in titoli di debito e indici di credito.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la selezione dei titoli e l'assegnazione del settore. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulle prassi di gestione dei rischi e la diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in obbligazioni ad alto rendimento e in derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Mercati di frontiera
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Tasso di interesse
- Comparto di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione del settore

Metodo di gestione dei rischi VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Index, coperto in USD.

Livello di leverage previsto 25% (non garantito).

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,15%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,60%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,60%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global High Yield Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie ad alto rendimento da emittenti in tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in titoli di debito con classificazione di Standard & Poor's inferiore a BBB- o con rating equivalente (oppure, se non classificati, sono di qualità equivalente) e che sono emessi da aziende. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, azioni preferenziali, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo.

Il comparto non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività.

Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, può usare derivati per creare posizioni short sintetiche in titoli di debito e indici di credito.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la selezione dei titoli e l'assegnazione del settore. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulle prassi di gestione dei rischi e la diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in obbligazioni ad alto rendimento e in derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Tasso di interesse
- Comparto di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione del settore

Metodo di gestione dei rischi VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi JP Morgan Global High Yield Bond Index.

Livello di leverage previsto 69% (non garantito).

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,15%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,60%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,60%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie della categoria investimenti da emittenti in tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in titoli di debito con classificazione di Standard & Poor's BBB- o superiore o con rating equivalente (oppure, se non classificati, sono di qualità equivalente) e che sono emessi da aziende. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento. Il comparto può investire anche in azioni preferenziali, strumenti ibridi e titoli preferenziali, nonché in titoli pubblici.

Il comparto non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività.

Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, può usare derivati per creare posizioni short sintetiche in titoli di debito e indici di credito.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la selezione dei titoli e l'assegnazione del settore. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulle prassi di gestione dei rischi e la diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento nei mercati delle obbligazioni globali e in derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Tasso di interesse
- Comparto di investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione del settore

Metodo di gestione dei rischi VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi

Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index, coperto in USD.

Livello di leverage previsto 53% (non garantito).

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	0,90%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,40%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,40%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Multi-Sector Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni di tutti i tipi da emittenti in tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi di attività totali in titoli di debito emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sopranazionali, aziende e banche. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento. Il comparto può investire più del 20% delle attività in titoli garantiti da ipoteca e da attività.

Il comparto non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività.

Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, può usare derivati per creare posizioni short sintetiche in valute, titoli di debito, indici di credito e azioni.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la selezione della valuta, la gestione della durata, l'assegnazione del settore e la selezione dei titoli. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulle prassi di gestione dei rischi e la diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento nei mercati delle obbligazioni globali e in derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Valuta
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Tasso di interesse
- Comparto di investimento
- Concentrazione dell'emittente
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione
- Concentrazione del settore

Metodo di gestione dei rischi VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi Barclays Global Aggregate ex-Treasuries Hedged USD Index.

Livello di leverage previsto 75% (non garantito).

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,00%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,50%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,50%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

Global Unconstrained Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Generare reddito offrendo al contempo protezione contro i tassi di interesse in aumento e una bassa correlazione con i mercati azionari.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio di obbligazioni di tutti i tipi da emittenti in tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi di attività totali in titoli di debito emessi da governi, agenzie governative, aziende e banche. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento. Il comparto può investire più del 20% delle attività in titoli garantiti da ipoteca e da attività.

Il comparto non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività. Tuttavia, a fini difensivi temporari, gli investimenti in titoli del mercato monetario possono superare un terzo delle attività.

Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, può usare derivati per creare posizioni short sintetiche in valute, titoli di debito, indici di credito e azioni.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la gestione della durata, la selezione della valuta, l'assegnazione del settore e la selezione dei titoli. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulla protezione dall'aspetto negativo, utilizzando efficaci prassi di gestione dei rischi e una diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento nei mercati delle obbligazioni globali e in derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio paese – Cina
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Valuta
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazioni geografiche
- Hedging
- Tasso di interesse
- Comparto di investimento
- Concentrazione dell'emittente
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione
- Concentrazione del settore

Metodo di gestione dei rischi VaR assoluto.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto 200% (non garantito).

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,00%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,50%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,50%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – US Aggregate Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni statunitensi.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi di attività totali in titoli di debito denominati in dollari USA, che possono includere titoli emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sopranazionali, aziende e banche. I titoli di debito del portafoglio possono includere anche obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento. Il comparto può investire più del 20% delle attività in titoli garantiti da ipoteca e da attività.

Il comparto non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività.

Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, può usare derivati per creare posizioni short sintetiche in titoli di debito.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la gestione della durata, l'assegnazione del settore e la selezione dei titoli. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulle prassi di gestione dei rischi e la diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in obbligazioni e in derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Default
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Tasso di interesse
- Comparto di investimento
- Concentrazione dell'emittente
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Prepagamento ed estensione
- Concentrazione del settore

Metodo di gestione dei rischi VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi
Barclays US Aggregate Bond Returns Index.

Livello di leverage previsto 37% (non garantito).

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	0,90%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,40%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,40%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Asian ex-Japan Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende in Asia (escluso il Giappone).

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni emessi da società che sono registrate in un qualsiasi paese asiatico eccetto il Giappone o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in tali paesi. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Impiegare un'analisi dei fondamentali per identificare aziende con tassi di crescita sostenibili degli utili oltre la media di mercato.
- Concentrarsi sulla forza delle franchise, la qualità del team di gestione, il libero flusso di cassa e la struttura di finanziamento/del bilancio patrimoniale.
- Verificare l'appello di valutazione relativo rispetto sia alla regione che al mercato locale.
- Applicare una selezione negativa per fattori macroeconomici e politici per mitigare l'entusiasmo ascendente verso titoli specifici.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Hong Kong Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti in mercati sviluppati;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in mercati emergenti.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Cina
- Valuta
- Mercati emergenti
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Tipo

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	1,00%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	1,00%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Asian Opportunities Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende in Asia.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni emessi da società che sono registrate in un qualsiasi paese asiatico o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in tali paesi. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Cercare di investire in società a prezzi ragionevoli in relazione agli utili, al flusso di cassa o al valore contabile attuali o previsti.
- Selezionare quelle società che presentano la combinazione più favorevole di fondamentali, potenziale degli utili e relativa valutazione delle società.
- Applicare una selezione negativa per fattori macroeconomici e politici per mitigare l'entusiasmo ascendente verso titoli specifici.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Hong Kong Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti in mercati sviluppati;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in mercati emergenti.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Cina
- Valuta
- Mercati emergenti
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Concentrazione dell'emittente
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	1,00%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	1,00%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

Continental European Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende in Europa (escluso il Regno Unito).

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni emessi da società che sono registrate in un qualsiasi paese europeo (escluso il Regno Unito) o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in tali paesi. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Utilizzare la ricerca di fondamentali per identificare e valutare opportunità di investimento a lungo termine, cercando aziende con elevati rendimenti sul capitale e capaci di offrire utili sostenibili attraverso l'intero ciclo di mercato.
- Applicare uno stile agnostico, concentrarsi sulla qualità, evitare limitazioni sui tipi e investire in aziende di qualità, mantenendo al contempo un portafoglio bilanciato attraverso i cicli di mercato.
- Utilizzare un approccio disciplinato verso la valutazione, cercando di acquistare aziende a un chiaro sconto sul loro valore intrinseco.
- Utilizzare un approccio sulla gestione dei rischi assistito dalla diversificazione e da un'analisi quantitativa.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari.

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Valuta
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,50%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
Q	-	0,65%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
I	-	0,65%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	EUR 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Europe Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende nei paesi in via di sviluppo in Europa.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni emessi da società che sono registrate nei paesi in via di sviluppo dell'Europa centrale e orientale, inclusi quelli dell'ex Unione Sovietica e della regione del Mediterraneo, o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in tali paesi. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Impiegare un'analisi dei fondamentali per identificare aziende con tassi di crescita sostenibili degli utili oltre la media di mercato.
- Concentrarsi sulla forza delle franchise, la qualità del team di gestione, il libero flusso di cassa e la struttura di finanziamento/del bilancio patrimoniale.
- Verificare l'appello di valutazione relativo rispetto sia alla regione che al mercato locale.
- Applicare una selezione negativa per fattori macroeconomici e politici per mitigare l'entusiasmo ascendente verso titoli specifici.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti in mercati sviluppati;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in mercati emergenti.

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Valuta
- Mercati emergenti
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Concentrazione dell'emittente
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Tipo

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
Q	-	1,00%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
I	-	1,00%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	EUR 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende nei mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni emessi da società che sono registrate in uno dei paesi economicamente emergenti in America Latina, Asia, Europa, Africa e Medio Oriente o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in tali paesi. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Impiegare un'analisi dei fondamentali per identificare aziende con tassi di crescita sostenibili degli utili oltre la media di mercato.
- Concentrarsi sulla forza delle franchise, la qualità del team di gestione, il libero flusso di cassa e la struttura di finanziamento/del bilancio patrimoniale.
- Verificare l'appello di valutazione relativo rispetto sia all'ampia serie di opportunità di settore che al mercato locale.
- Applicare una selezione negativa per fattori macroeconomici e politici per mitigare l'entusiasmo ascendente verso titoli specifici.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti in mercati sviluppati;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in mercati emergenti.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Cina
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Rischio paese – Arabia Saudita
- Valuta
- Mercati emergenti
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Tipo

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	1,00%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	1,00%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

Emerging Markets Value Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di aziende nei mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni emessi da società che sono registrate in uno dei paesi economicamente emergenti in America Latina, Asia, Europa, Africa e Medio Oriente o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in tali paesi. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Cercare aziende che svolgono attività commerciali a valutazioni scontate e che non riflettono i loro fondamentali di base.
- Evidenziare aziende che sono supportate da un dividendo sicuro o un solido bilancio patrimoniale.
- Impiegare una ricerca dei fondamentali per identificare il cambiamento in un'azienda che agirà da catalizzatore per riclassificarla.
- Impiegare un processo ascendente di creazione del portafoglio.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Hong Kong Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti in mercati sviluppati;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in mercati emergenti.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Cina
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Rischio paese – Arabia Saudita
- Mercati emergenti
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Tipo

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	1,00%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	1,00%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – European Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende europee.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni emessi da società che sono registrate in Europa o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in Europa. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario. Inoltre, può investire in Russia.

Il comparto può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Utilizzare la ricerca di fondamentali per identificare e valutare opportunità di investimento a lungo termine, cercando aziende con elevati rendimenti sul capitale e capaci di offrire utili sostenibili attraverso l'intero ciclo di mercato.
- Applicare uno stile agnostico, concentrarsi sulla qualità, evitare limitazioni sui tipi e investire in aziende di qualità, mantenendo al contempo un portafoglio bilanciato attraverso i cicli di mercato.
- Utilizzare un approccio disciplinato verso la valutazione, cercando di acquistare aziende a un chiaro sconto sul loro valore intrinseco.
- Utilizzare un approccio sulla gestione dei rischi assistito dalla diversificazione e da un'analisi quantitativa.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari.

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Valuta
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Tipo

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,50%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
Q	-	0,65%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
I	-	0,65%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	EUR 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

European Smaller Companies Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società europee più piccole quotate in borsa.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni emessi da società che sono registrate in Europa o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in Europa e che, al momento dell'acquisto, non sono più grandi di quelle nell'S&P Pan Europe Small Cap Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario. Inoltre, può investire in Russia.

Il comparto può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Investire in piccole e medie imprese europee capaci di mantenere una crescita degli utili a lungo termine sopra la media e di vendere a prezzi ragionevoli.
- Utilizzare un approccio di riferimento illimitato.
- Cercare l'esposizione verso aziende in stadi diversi del ciclo di crescita.
- Adottare un orizzonte di investimento a lungo termine, sottolineando una selezione ascendente di azioni come fonte principale di rendimento in eccesso.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari di aziende più piccole.

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Valuta
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,80%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
Q	-	0,95%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
I	-	0,95%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	EUR 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

European Structured Research Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di aziende europee selezionate dal team di analisti di ricerca del gestore degli investimenti (invece di un singolo gestore di portafogli).

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società che sono registrate in Europa o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in Europa. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario. Inoltre, può investire in Russia.

Il comparto può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Impiegare una piattaforma esclusiva di ricerca globale utilizzando l'analisi dei fondamentali.
- Unire la ricerca di fondamentali a una creazione di portafoglio altamente strutturata.
- Selezionare società entro azioni strettamente controllate e limiti di settori e comparti relativi all'MSCI Europe Index.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari.

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Valuta
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,20%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
Q	-	0,55%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
I	-	0,55%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	EUR 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Frontier Markets Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende nei mercati di frontiera.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società che sono registrate in quei paesi che non sono nell'MSCI AC World Index o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in tali paesi. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Il comparto può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Investire nell'intero universo degli investimenti di frontiera, inclusi i paesi fuori dell'MSCI Frontier Markets Index.
- Impiegare un approccio rigoroso e consapevole dei rischi per identificare le aziende in crescita e di qualità che svolgono attività commerciali a valutazioni interessanti.
- Impiegare un'analisi dei fondamentali con una concentrazione sui rendimenti, sulla struttura del bilancio patrimoniale, sul team di gestione e sul governo societario.
- Applicare un approccio disciplinato alla valutazione. Verificare l'appello di valutazione relativo rispetto ai pari e alla storia.
- Considerare i fattori macroeconomici e politici per mitigare l'entusiasmo ascendente.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti in mercati sviluppati;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in mercati di frontiera.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Valuta
- Mercati emergenti
- Titoli azionari
- Mercati di frontiera
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione del settore
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	2,00%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	1,10%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	1,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

Global Focused Growth Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni con potenziale per una crescita sopra la media e con tassi sostenibili di utili. Le aziende possono essere ovunque nel mondo, compresi i mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi di attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società quotate in borsa. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Il comparto può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Identificare le "migliori idee" valutando le aziende in un contesto di settore globale, usando un approccio ascendente per creare un portafoglio concentrato a elevata persuasione.
- Utilizzare una piattaforma esclusiva di ricerca globale impiegando un'analisi di fondamentali per identificare aziende con prospettive superiori e di crescita sostenibile, migliorando i fondamentali.
- Integrare fattori di mercato macroeconomici e locali in decisioni di selezione di azioni.
- Misurare l'appello di valutazione contro il mercato locale e un'ampia serie di opportunità di settore.
- Investire in una vasta gamma di azioni in tutte le capitalizzazioni, incorporando mercati sviluppati ed emergenti.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari a livello globale.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Cina
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Valuta
- Mercati emergenti
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Tipo

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,75%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,75%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Growth Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende con potenziale per una crescita sopra la media e con tassi sostenibili di utili. Le aziende possono essere ovunque nel mondo, compresi i mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi di attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società quotate in borsa, la cui capitalizzazione di mercato, al momento dell'acquisto, rientra o è superiore all'intervallo coperto dall'MSCI All Country World Large Cap Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Il comparto può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Identificare le "migliori idee" valutando le aziende in un contesto di settore globale, usando un approccio ascendente per creare un portafoglio a elevata persuasione.
- Utilizzare una piattaforma esclusiva di ricerca globale impiegando un'analisi di fondamentali per identificare aziende con prospettive superiori e di crescita sostenibile, migliorando i fondamentali.
- Integrare fattori di mercato macroeconomici e locali in decisioni di selezione di azioni.
- Misurare l'appello di valutazione contro il mercato locale e un'ampia serie di opportunità di settore.
- Investire in una vasta gamma di azioni in tutte le capitalizzazioni, incorporando mercati sviluppati ed emergenti.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari a livello globale.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Cina
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Valuta
- Mercati emergenti
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Tipo

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,75%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,75%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

Global Natural Resources Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di aziende correlate alle risorse naturali o ai prodotti primari. Le aziende possono essere ovunque nel mondo, compresi i mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi di attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società che possiedono o sviluppano risorse naturali e altri prodotti primari di base, come azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Il comparto può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Concentrarsi su aziende ben gestite con interessanti fondamentali di offerta/domanda a lungo termine.
- Investire in aziende che operano "a valle" da queste risorse, come la raffinazione, produzione di carta, fabbricazione di acciaio e prodotti petrolchimici.
- Analizzare cicli di risorse/prodotti primari, valutazioni di settore e fondamentali di aziende.
- Diversificare ampiamente le partecipazioni per gestire il profilo di rischio del portafoglio relativo all'esposizione altamente concentrata a un singolo prodotto primario.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari, specialmente in periodi di inflazione in accelerazione;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari e sul mercato a termine.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Cina
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Valuta
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione del settore
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,75%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,75%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Real Estate Securities Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni a lungo termine tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di titoli emessi da aziende collegate ai beni immobili. Le aziende possono essere ovunque nel mondo, compresi i mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società che impegnano la maggior parte dei loro beni in, o derivano la maggior parte dei loro ricavi o profitti da, attività collegate a beni immobili. Queste attività possono includere possedere, utilizzare, gestire, finanziare, riparare, sviluppare, acquistare o vendere beni immobili. Il portafoglio può includere investimenti in aziende che gestiscono beni immobili (REOC), società d'investimento in beni immobili (REIT) o entità simili.

Il comparto può investire in azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR). Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Impiegare una piattaforma esclusiva di ricerca globale utilizzando l'analisi dei fondamentali con un approccio ascendente.
- Valutare la capacità, strategia e gestione di aziende.
- Stimare il potenziale di base delle attività.
- Comprendere la dinamica dell'offerta e della domanda in base alla proprietà e al mercato.
- Analizzare la forza e la flessibilità del bilancio patrimoniale.
- Integrare attraverso la sua analisi una prospettiva regolata in base ai rischi.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari e di beni immobili.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Cina
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Valuta
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Investimenti in beni immobili
- Concentrazione del settore
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,75%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,75%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Technology Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende di utilizzo o sviluppo di tecnologie, con una concentrazione sulle principali aziende di tecnologie globali. Le aziende possono essere ovunque nel mondo, compresi i mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi di attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società incentrate sulla tecnologia, come azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Utilizzare una piattaforma esclusiva di ricerca globale nell'analisi di aziende, settori e tendenze dell'industria.
- Investire principalmente in medie e grandi imprese con forte e/o crescente quota di mercato e pipeline di prodotti che sembrano strategicamente determinati per una crescita a lungo termine.
- Cercare di evitare di investire in azioni sopravvalutate da aziende di acquisto con solidi modelli commerciali, garantendo che le catene siano ragionevoli rispetto alla storia di un'azienda, i suoi pari e il mercato.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari a livello globale e sul mercato a termine.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Cina
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Concentrazione dell'emittente
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione del settore
- Bassa/media capitalizzazione
- Tipo

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,75%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,85%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,85%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Value Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni sottovalutate di aziende in tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi di attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni sottovalutati, come azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Sottolineare aziende valutate come interessanti con prospettive di miglioramento della crescita degli utili.
- Impiegare una ricerca rigorosa e completa per identificare e valutare opportunità di investimento.
- Assegnare posizioni di paese e settore prendendo in considerazione l'attrattiva di investimenti individuali, nonché l'ambiente macroeconomico.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari a livello globale.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Cina
- Rischio paese – Russia e Ucraina
- Valuta
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,75%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,75%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Japanese Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di aziende in Giappone.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società che sono registrate in Giappone o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in Giappone. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Prendere in considerazione fattori macroeconomici nell'implementazione di un processo principalmente ascendente e condotto dalla ricerca.
- Cercare opportunità di crescita attraverso gli spettri di capitalizzazione del mercato e dei settori del mercato.
- Gestire i rischi a livelli di azione, settore e gamma di capitalizzazione del mercato.
- Utilizzare il ribilanciamento del portafoglio come strumento efficace di gestione dei rischi.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari di aziende più piccole.

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Valuta
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Tipo

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
Q	-	0,75%	EUR 15.000	EUR 1000	EUR 1000
I	-	0,75%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	EUR 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Latin American Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di aziende in America Latina.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società che sono registrate in America Latina o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in America Latina. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Impiegare un'analisi dei fondamentali per identificare aziende con tassi di crescita sostenibili degli utili oltre la media di mercato.
- Concentrarsi sulla forza delle franchise, la qualità del team di gestione, il libero flusso di cassa e la struttura di finanziamento/del bilancio patrimoniale.
- Verificare l'appello di valutazione relativo rispetto sia alla regione che al mercato locale.
- Applicare una selezione negativa per fattori macroeconomici e politici per mitigare l'entusiasmo ascendente verso titoli specifici.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti in mercati sviluppati;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in mercati emergenti.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Valuta
- Mercati emergenti
- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Concentrazione dell'emittente
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	1,00%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	1,00%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Middle East & Africa Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende nei paesi in via di sviluppo del Medio Oriente e in Africa.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società che sono registrate nei paesi in via di sviluppo del Medio Oriente e in Africa o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali in tali paesi. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Implementare una strategia libera e orientata verso la crescita, disegnata per offrire solide prestazioni assolute.
- Selezionare investimenti basati sull'analisi di fondamentali, cercando di identificare aziende con valutazioni interessanti e utili che crescono più velocemente dei loro pari a livello locale, regionale o globale.
- Sfruttare le inefficienze del mercato.
- Concentrarsi sul rilevamento di aziende con crescita dei ricavi sopra la media, solida gestione e buona corporate governance.
- Supportare un approccio ascendente verso azioni specifiche con una prospettiva discendente, concentrandosi su fattori macro e micro principalmente a livello del paese.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- contano di diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti in mercati sviluppati;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in mercati emergenti.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo, eccetto il venerdì.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Rischio paese – Arabia Saudita
- Valuta
- Mercati emergenti
- Titoli azionari
- Mercati di frontiera
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione del settore
- Bassa/media capitalizzazione
- Tipo

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	1,00%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	1,00%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – US Blue Chip Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di grandi e medie imprese "blue chip" negli Stati Uniti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società che sono registrate negli Stati Uniti d'America o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali negli Stati Uniti d'America, che hanno una capitalizzazione di mercato uguale o superiore alle aziende nel Russell Mid-cap Index o S&P Mid-cap 400 Index e che presentano una posizione principale sul mercato, esperta gestione e solidi fondamentali finanziari. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Identificare aziende di alta qualità con posizioni principali sul mercato in fertili campi di crescita.
- Integrare una ricerca di fondamentali con enfasi sulla crescita sostenibile (invece di una crescita basata sullo slancio).
- Concentrarsi su utili di alta qualità, una solida crescita di flusso di cassa libero, una gestione orientata verso gli azionisti e ambienti competitivi razionali.
- Evitare di pagare in maniera eccessiva per la crescita e al contempo diversificare ampiamente il portafoglio.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Tipo

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,50%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,65%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,65%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – US Large Cap Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende ad alta capitalizzazione negli Stati Uniti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società che sono registrate negli Stati Uniti d'America o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali negli Stati Uniti d'America e che hanno una capitalizzazione di mercato uguale o superiore alle aziende nel Russell 1000 Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Mirare a opportunità interessanti nell'intero universo investibile, senza tener conto del tipo di crescita o valore.
- Impiegare una piattaforma esclusiva di ricerca globale utilizzando l'analisi dei fondamentali con un approccio ascendente unito a un esame di valutazione approfondito.
- Integrare un processo attivo di gestione dei rischi in ogni parte della sua analisi.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,50%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,65%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,65%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

US Large Cap Growth Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende ad alta capitalizzazione negli Stati Uniti con potenziale per una crescita sopra la media e con tassi sostenibili di utili.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società che sono registrate negli Stati Uniti d'America o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali negli Stati Uniti d'America e che hanno una capitalizzazione di mercato uguale o superiore alle aziende nel Russell 1000 Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Esaminare attentamente i fondamentali sia a livello di azienda che di settore, per identificare le aziende con caratteristiche che supportano la crescita sostenibile degli utili a due cifre.
- Concentrarsi su utili di alta qualità, una solida crescita di flusso di cassa libero, una gestione orientata verso gli azionisti e ambienti competitivi razionali.
- Sfruttare le differenze tra tendenze secolari e cicliche.
- Limitare le partecipazioni di portafoglio alle opportunità di crescita più interessanti in tutti i settori.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,50%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,65%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,65%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – US Large Cap Value Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di aziende ad alta capitalizzazione negli Stati Uniti che stanno vendendo a valutazioni scontate relative alla loro media storica e/o alla media dei loro settori.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società che sono registrate negli Stati Uniti d'America o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali negli Stati Uniti d'America e che hanno una capitalizzazione di mercato uguale o superiore alle aziende nel Russell 1000 Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Concentrarsi sui rapporti di valore relativi.
- Impiegare una ricerca di fondamentali per identificare aziende con prospettive finanziarie in miglioramento.
- Integrare input qualitativi per valutare il potenziale per una migliore impressione degli investitori.
- Verificare anomalie di valutazione relative tramite un'analisi quantitativa.
- Equilibrare l'analisi di valutazione e l'esame qualitativo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,50 %	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,65%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,65%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

US Smaller Companies Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Aumentare il valore delle sue azioni, sul lungo termine, tramite la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di aziende a più bassa capitalizzazione negli Stati Uniti.

Specificamente, il comparto investe almeno due terzi delle attività totali in azioni e titoli collegati alle azioni di società che sono registrate negli Stati Uniti d'America o che conducono la maggior parte delle loro attività commerciali negli Stati Uniti d'America e che al momento dell'acquisto hanno una capitalizzazione di mercato uguale o inferiore alle aziende nel Russell 2500 Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni preferenziali, warrant, ricevute di deposito americane (ADR), ricevute di deposito europee (EDR) e ricevute di deposito globali (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo delle sue attività in titoli di debito e del mercato monetario.

Inoltre, può usare derivati per hedging e una gestione efficace del portafoglio.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti è:

- Esaminare le valutazioni usando la metrica del settore/industria, come il prezzo assoluto e relativo rispetto agli utili, al flusso di cassa e alle attività.
- Integrare una ricerca dei fondamentali, cercando di scoprire le aziende non seguite abbastanza e che possiedono chiari piani commerciali, flessibilità finanziaria e team di gestione comprovati.
- Identificare potenziali catalizzatori di "creazione di valore".
- Impiegare una paziente strategia commerciale per promuovere una completa comprensione del valore.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti;
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in titoli azionari.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

- Titoli azionari
- Concentrazione geografica
- Hedging
- Comparto di investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q	-	0,95%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I	-	0,95%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Allocation Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle azioni in un orizzonte di lungo termine, tramite l'incremento sia del valore che del reddito degli investimenti detenuti.

TITOLI DEL PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni, azioni e altri strumenti di emittenti con sede in tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe in azioni e titoli societari collegati alle azioni, nonché in un'ampia gamma di titoli di debito di emittenti diversificati in termini di settori e merito di credito. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento. L'investimento in titoli garantiti da attività e da ipoteche è consentito entro il limite del 20% del patrimonio netto del comparto. Il comparto può usare derivati per hedging, gestione efficace del portafoglio e per tentare di ottenere guadagni. Inoltre, il comparto può fare uso di derivati per creare posizioni short sintetiche in valute e titoli di debito.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

Il gestore degli investimenti adotta una strategia di asset allocation attiva associata alla ricerca fondamentale per selezionare i singoli investimenti. Il gestore degli investimenti punta a creare valore attraverso la gestione attiva del portafoglio nella selezione dei titoli e tramite la ripartizione del patrimonio del comparto tra molteplici classi di attività e settori di mercato, in base alla propria valutazione delle condizioni di mercato ed economiche globali, dei movimenti dei tassi di interesse, della situazione del settore e dell'emittente, dei cicli economici e di altri aspetti di rilievo.

Il processo di investimento pone una forte enfasi sulle prassi di gestione dei rischi e la diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

GESTORE DEI SOTTOINVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc

Disegnato per Investitori che intendono investire per il medio o lungo termine.

Il Sottocomparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti.
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi di investimento in azioni, obbligazioni e derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di solito gli ordini di borsa per comprare, scambiare e rimborsare le azioni vengono trattati in qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

Gli ordini di borsa ricevuti e accettati entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) durante un giorno lavorativo di solito verranno trattati quel giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni fare riferimento a "Descrizioni dei rischi".

Rischio di controparte

Rischio paese - Russia e Ucraina

Rischio di credito (RF)

Rischio di cambio

Rischio di default

Rischio connesso ai derivati

Rischio dei mercati emergenti

Rischio azionario

Rischio di concentrazione geografica

Rischio di hedging

Rischio di tasso di interesse

Rischio legato ai comparti di investimento

Rischio di liquidità

Rischio di gestione

Rischio di mercato

Rischio operativo

Rischio connesso ai titoli small-cap e mid-cap

Rischio legato allo stile di investimento

Metodo di gestione dei rischi Impegno.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione dei rischi N/A.

Livello di leverage previsto N/A.

Somme minime di transazione e saldo					
Classe	Spesa di sottoscrizione (max)	Compenso della società di amministrazione (max)	Initial investment/balance	Additional investment	Redemption
A	5,00%	1,40%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
Q		0,65%	USD 15.000	USD 1000	USD 1000
I		0,65%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	
J			USD 10 milioni		
S			USD 10 milioni		
Z			USD 25 milioni		

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 41.

NOTE SUI COSTI DEL COMPARTO

Informazioni generali Queste spese pagate in qualità di investitore nel comparto coprono i costi di gestione del comparto, compresi i costi di marketing e distribuzione. Tali spese in corso riducono le prestazioni del vostro investimento.

Per le azioni A, I, J, Q ed S, il NAV di ogni classe riflette la sua porzione di spese in corso attribuibili a quella classe, ma per le azioni J il

gestore degli investimenti paga la porzione delle commissioni dell'agente di amministrazione per le azioni. Il gestore degli investimenti paga tutte le spese in corso attribuibili alle azioni Z.

Per le spese di sottoscrizione, potreste essere idonei a pagare meno delle somme massime indicate. A tal proposito, vi raccomandiamo di rivolgervi a un consulente finanziario.

DESCRIZIONI DEI RISCHI

Le descrizioni dei rischi sottostanti corrispondono ai fattori di rischio citati nelle informazioni sui comparti. Per rendere possibile di leggere i rischi correttamente in relazione ai rischi citati di qualsiasi comparto, ogni rischio è descritto come per un singolo comparto.

Sebbene le informazioni sui rischi nel presente prospetto intendano dare un'idea dei rischi principali associati a ogni comparto, qualsiasi comparto potrebbe essere colpito da altri rischi in questa sezione, nonché dai rischi non citati qui, e le descrizioni dei rischi stesse non sono intese come esaustive.

Ognuno di questi rischi potrebbe causare a un comparto di perdere denaro, offrire prestazioni peggiori di investimenti simili, subire un'alta volatilità (alti e bassi nel NAV) o non riuscire a soddisfare i suoi obiettivi durante un qualsiasi periodo di tempo.

Rischio della controparte Un'entità con la quale il comparto fa affari potrebbe diventare indisposta o impossibilitata a soddisfare i suoi obblighi verso il comparto.

Rischio paese – Cina Tutti gli investimenti in Cina sono soggetti ai rischi descritti più avanti in "Rischio dei mercati emergenti". Inoltre gli investimenti acquistati o posseduti in relazione a una licenza QFII o al programma Stock Connect potrebbero essere soggetti a ulteriori rischi, come descritto di seguito.

Licenza QFII Alcuni comparti possono investire in titoli locali cinesi ("titoli A della Cina") utilizzando una licenza come investitore istituzionale straniero qualificato ("QFII"). Gli organi di controllo cinesi richiedono che venga usato il nome del detentore della licenza QFII in relazione alle attività possedute a nome dei comparti pertinenti. Questi organi di controllo riconoscono che le attività nel conto di un comparto appartengono a tale comparto e non al gestore degli investimenti o a un sottogestore, e che il depositario ha istituito un sottoconto a nome di ogni comparto pertinente (il che è consentito dalla legge cinese). Tuttavia, se i creditori del QFII dichiarano che le attività nei conti appartengono al QFII e non al comparto pertinente e se un tribunale conferma tale dichiarazione, i creditori del QFII potrebbero chiedere un pagamento dalle attività del comparto pertinente.

Stock Connect I comparti possono investire in certi titoli quotati sulla Borsa di Shanghai ("Titoli Stock Connect") tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect ("Stock Connect"), un programma di commercio e compensazione di titoli in partecipazione disegnato per permettere al mercato azionario comune l'accesso tra la Cina continentale e Hong Kong. Stock Connect è un progetto congiunto fra Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEC"), China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear") e la Borsa di Shanghai. Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), una stanza di compensazione che a sua volta è gestita da HKEC, funge da prestanome per investitori che accedono ai titoli Stock Connect.

I rischi dell'investimento tramite Stock Connect includono:

- Le norme che governano il programma Stock Connect non sono state verificate. Non è sicuro come verranno applicate e potrebbero essere modificate.
- Come nella situazione con i titoli detenuti con una licenza QFII, i creditori del prestanome o subdepositario potrebbero dichiarare che le attività nei conti detenuti per i comparti sono in realtà attività

del prestanome o del subdepositario. Se un tribunale conferma questa dichiarazione, i creditori del prestanome o subdepositario potrebbero chiedere un pagamento dalle attività del comparto pertinente. HKSCC, in qualità di prestanome, non garantisce il diritto a titoli Stock Connect detenuti tramite esso e non è tenuto a far rispettare il diritto o altri diritti associati alla proprietà a nome di proprietari effettivi (come i comparti). Di conseguenza, il diritto a questi titoli, o i diritti associati a essi (come la partecipazione a operazioni societarie o assemblee degli azionisti), non possono essere garantiti.

- Se la SICAV o un qualsiasi comparto subiscono perdite risultanti dalle prestazioni o dall'insolvenza di HKSCC, la SICAV non avrà diritto a un ricorso legale contro HKSCC, perché la legge cinese non riconosce alcun rapporto legale diretto tra HKSCC e la SICAV o il depositario.
- Se ChinaClear va in default, le responsabilità contrattuali di HKSCC saranno limitate all'assistenza dei partecipanti con richieste di risarcimento. I tentativi di un comparto di recuperare le attività perdute potrebbero implicare ritardi e spese considerevoli e potrebbero non riuscire.
- Alla data del presente prospetto, gli investitori potranno fare operazioni di compravendita fino a 300 miliardi di RMB in titoli Stock Connect, soggetto a un massimo giornaliero di 13 miliardi di RMB. Comprare ordini di borsa e vendere ordini di borsa si controbilanciano ai fini della quota. Se la quota giornaliera o complessiva viene superata, ulteriori ordini di acquisto verranno rifiutati fino al giorno di negoziazione successivo (nel caso della quota giornaliera) o fino al giorno di negoziazione successivo se è disponibile una quota complessiva sufficiente. Queste quote non sono specifiche per i Comparti o il Gestore degli investimenti, ma si applicano a tutti i partecipanti del mercato in generale. Se il Gestore degli investimenti non può acquistare ulteriori titoli Stock Connect, ciò potrebbe ripercuotersi sull'implementazione della strategia di investimento dei comparti.
- Un'azione potrebbe diventare ineleggibile per la negoziazione tramite Stock Connect. Questo potrebbe ripercuotersi sul portafoglio o le strategie di investimento dei comparti.

Rischio paese – Russia e Ucraina In questi paesi, i rischi associati alla custodia e alle controparti sono più elevati che nei paesi sviluppati. Le istituzioni di custodia russe osservano le loro proprie regole, hanno significativamente meno responsabilità verso gli investitori, possono essere regolate in modo scadente oppure potrebbero essere predisposte a frodi, negligenze o errori. Il mercato dei titoli russi può anche essere soggetto a efficienza e liquidità indebolite, il che potrebbe peggiorare la volatilità dei prezzi e le perturbazioni del mercato.

L'investimento diretto in titoli russi che non sono negoziati tramite il sistema di negoziazione russo e la Moscow Interbank Currency Exchange è limitato al 10% delle attività dei comparti. Tuttavia, il sistema di negoziazione russo e la Moscow Interbank Currency Exchange sono riconosciuti come mercati regolamentati e i titoli che sono quotati in borsa o negoziati su quei mercati non sono soggetti a tale limite del 10%. Ciò non significa che questi titoli sono privi dei rischi citati al paragrafo precedente o di un grado generalmente superiore di rischio rispetto a, per esempio, titoli europei o statunitensi paragonabili.

La Russia e l'Ucraina possono anche essere soggette a forti o improvvisi rischi politici, come sanzioni o azioni militari.

Rischio paese – Arabia Saudita Gli investitori fuori del paese possono guadagnare un'esposizione a investimenti sauditi solo tramite buoni di partecipazione ("P-notes"), che vengono emessi da banche, operatori indipendenti o altre controparti. I buoni di partecipazione possono comportare rischi di titoli non liquidi e possono essere negoziati a prezzi inferiori al valore dei loro titoli sottostanti. I proprietari di buoni di partecipazione potrebbero non avere alcuni dei diritti (come i diritti di votazione) che avrebbero se possedessero direttamente i titoli sottostanti. Se l'emittente di un buono di partecipazione diventa impossibilitato o indisposto a rispettare i suoi obblighi verso il comparto, il comparto perderà denaro, a prescindere dal valore dei titoli sottostanti.

Rischio di credito Un'obbligazione o un titolo del mercato monetario potrebbero perdere valore se la condizione finanziaria dell'emittente peggiora.

Se la condizione finanziaria dell'emittente di un'obbligazione o di un titolo del mercato monetario si indebolisce, il valore dell'obbligazione o del titolo del mercato monetario potrebbe scendere. In casi estremi, l'emittente potrebbe ritardare pagamenti programmati agli investitori o potrebbe diventare impossibilitato a pagare tutti. Minore è la qualità di credito del debito, maggiore è il rischio di credito.

Rischio valutario I cambiamenti nei tassi di cambio delle valute potrebbero ridurre i profitti sugli investimenti o aumentare le perdite sugli investimenti. I tassi di cambio possono cambiare in modo rapido e imprevisto.

Rischio d'insolvenza Gli emittenti di certe obbligazioni potrebbero diventare impossibilitati a pagare le loro obbligazioni.

Rischi sui derivati Certi derivati potrebbero comportarsi in modo inaspettato o potrebbero esporre il comparto a perdite significativamente superiori al costo del derivato.

I derivati in generale sono altamente volatili e non prevedono alcun diritto di votazione. La determinazione dei prezzi e la volatilità di molti derivati (specialmente i credit default swap) possono divergere dalla stretta riflessione della determinazione dei prezzi o volatilità dei loro riferimenti sottostanti. In difficili condizioni di mercato, può essere impossibile o inattuabile presentare ordini di borsa che limiterebbero o controbilancerebbero l'esposizione del mercato o perdite finanziarie create da certi derivati.

Derivati OTC

Poiché i derivati OTC in sostanza sono accordi privati tra un comparto e una o più controparti, essi sono meno altamente regolati dei titoli negoziati sul mercato. I derivati OTC comportano un maggior rischio per le controparti e rischio di liquidità e può essere più difficile forzare una controparte a rispettare i suoi obblighi verso un comparto. Se una controparte cessa di offrire un derivato che un comparto aveva pianificato di usare, il comparto potrebbe essere impossibilitato a trovare derivati paragonabili altrove e potrebbe perdere un'opportunità di guadagno o trovarsi inaspettatamente esposto a rischi o perdite, incluse le perdite da una posizione di derivati per la quale non poteva comprare un derivato di compensazione.

Dato che in generale è impraticabile per la SICAV dividere le sue transazioni di derivati OTC fra una vasta gamma di controparti, il declino della condizione finanziaria di una qualsiasi delle controparti potrebbe causare perdite significative. Al contrario, se un comparto subisce una debolezza finanziaria o non soddisfa un obbligo, le controparti potrebbero diventare indisposte a fare affari con la SICAV, il che potrebbe lasciare la SICAV incapace di agire in maniera efficace e competitiva.

Derivati negoziati in borsa

Sebbene i derivati negoziati in borsa in generale siano considerati a più basso rischio dei derivati OTC, vi è sempre il rischio che una

sospensione di negoziazione in derivati o nelle loro attività sottostanti possa rendere impossibile a un comparto realizzare profitti o evitare perdite, il che potrebbe di conseguenza causare un ritardo nella gestione di rimborsi di azioni. Vi è anche il rischio che la liquidazione di derivati negoziati in borsa tramite un sistema di trasferimento non abbia luogo quando o come previsto.

Rischio dei mercati emergenti I mercati emergenti sono meno stabili dei mercati sviluppati e quindi comportano rischi maggiori.

I motivi di questo rischio maggiore includono:

- instabilità politica, economica o sociale;
- cambiamenti sfavorevoli nei regolamenti e nelle leggi;
- mancata applicazione di leggi o regolamenti o mancato riconoscimento dei diritti degli investitori come inteso nei mercati sviluppati;
- commissioni eccessive, costi o tassazione sulla negoziazione o confisca totale delle attività;
- norme o prassi che mettono gli investitori esterni in condizioni di svantaggio;
- informazioni incomplete, fuorvianti o inaccurate sugli emittenti dei titoli;
- mancanza di standard uniformi sui resoconti contabili, finanziari e di verifica;
- manipolazione dei prezzi del mercato da parte di grandi investitori;
- ritardi arbitrari e blocchi del mercato;
- frode, corruzione ed errori.

A fini di rischio, la categoria di mercati emergenti include mercati che sono meno sviluppati, come la maggior parte dei paesi in Asia, Africa, Sudamerica ed Europa orientale, nonché paesi con economie di successo ma le cui protezioni per gli investitori sono discutibili, come la Russia, l'Ucraina e la Cina.

Esempi di mercati sviluppati sono quelli dell'Europa occidentale, gli Stati Uniti e il Giappone.

Rischio azionario In generale, i titoli azionari comportano rischi più elevati delle obbligazioni o degli strumenti del mercato monetario. I titoli azionari possono perdere valore in modo rapido e rimanere a prezzi bassi indeterminatamente. I titoli azionari di aziende in rapida crescita possono essere altamente sensibili alle cattive notizie, perché molto del loro valore è basato su elevate aspettative per il futuro. I titoli azionari di aziende che sembrano avere un prezzo inferiore al loro vero valore potrebbero continuare a essere sottovalutati. Se un'azienda va in bancarotta o una simile ristrutturazione finanziaria, i suoi titoli azionari possono perdere la maggior parte o tutto il loro valore.

Rischio dei mercati di frontiera I mercati dei titoli di piccole nazioni che si trovano a uno stadio iniziale di sviluppo economico e politico rispetto a mercati emergenti più maturi, di solito hanno un'investibilità e una liquidità limitate.

Rischio della concentrazione geografica In base alla misura in cui un comparto investe una grande porzione delle sue attività in un'area geografica particolare, le sue prestazioni saranno più fortemente influenzate da qualsiasi condizione sociale, politica, economica, ambientale o di mercato all'interno di tale area. Ciò può significare volatilità e rischio di perdita maggiori rispetto a un comparto che investe in maniera più ampia.

Rischio di hedging I tentativi di un comparto di ridurre o eliminare certi rischi possono non funzionare come desiderato.

Nella misura in cui un comparto prende delle misure intese a controbilanciare rischi specifici (come cercare di eliminare i rischi valutari in una classe di azioni denominata in una valuta diversa dal portafoglio del comparto), queste misure possono funzionare in modo imperfetto, non essere fattibili a volte o fallire completamente. L'hedging comporta dei costi, che riducono le prestazioni degli investimenti. Nella misura in cui un'operazione di copertura riesce, in generale elimina opportunità di guadagno oltre ai rischi di perdita.

Rischio di tasso di interesse Quando i tassi di interesse aumentano, in genere i valori delle obbligazioni scendono. Generalmente questo rischio è maggiore più lunga è la scadenza di un investimento in obbligazioni e più elevata è la sua qualità di credito.

Rischio di comparti di investimento Come con qualsiasi comparto di investimento, investire in uno di questi comparti implica certi rischi che un investitore non affronterebbe se investisse direttamente nei mercati:

- le azioni di altri investitori, in particolare improvvisi grandi deflussi di contante, potrebbero interferire con la gestione accurata di un comparto e causare la diminuzione del NAV del comparto;
- l'investitore non può dirigere o influenzare la maniera di investimento del denaro mentre si trova in un comparto;
- l'acquisto e la vendita di investimenti di un comparto possono non essere ottimali per l'efficienza fiscale di un determinato investitore;
- i comparti sono soggetti a varie leggi e norme di investimento che limitano l'uso di certi titoli e tecniche di investimento che potrebbero migliorare le prestazioni; nella misura in cui i comparti decidono di iscriversi in giurisdizioni che impongono limiti più stretti, tale decisione potrebbe limitare ulteriormente le attività di investimento del comparto;
- poiché i comparti sono basati in Lussemburgo, qualsiasi protezione che sarebbe stata fornita da altri organi di controllo (incluso, per gli investitori fuori del Lussemburgo, quelle dell'organo di controllo del loro paese) potrebbe non essere applicabile;
- poiché le azioni del comparto non sono quotate in borsa, l'unica opzione di liquidazione di azioni in generale è il rimborso, che potrebbe essere soggetto a ritardi e qualsiasi altra politica di rimborso stabilita dal comparto.

Rischio della concentrazione dell'emittente In base alla misura in cui un comparto investe una grande porzione delle sue attività in titoli di un numero relativamente piccolo di emittenti, le sue prestazioni saranno più fortemente influenzate da qualsiasi condizione commerciale, di settore, economica, finanziaria o di mercato che influenza tali emittenti. Ciò può significare volatilità e rischio di perdita maggiori rispetto a un comparto che investe in maniera più ampia.

Rischio di liquidità Qualsiasi titolo potrebbe diventare difficile da valutare o vendere nel momento e al prezzo desiderati.

Inoltre, certi titoli potrebbero, per loro natura, essere difficili da valutare o difficili da vendere a un prezzo ragionevole o in grandi volumi. Ciò include titoli etichettati come non liquidi, come i titoli della Norma 144A, nonché azioni, obbligazioni e qualsiasi altro tipo di titolo che rappresenta una piccola emissione, viene negoziato raramente o viene negoziato su mercati relativamente piccoli o con lunghi periodi di liquidazione.

Rischio di gestione Il gestore degli investimenti o i suoi designati a volte potrebbero rilevare che i loro obblighi verso un comparto sono in conflitto con i loro obblighi verso altri portafogli di investimento che gestiscono (sebbene in casi del genere tutti i portafogli verrebbero trattati equamente).

Rischio di mercato I prezzi di molti titoli variano quotidianamente e possono scendere in base a una vasta gamma di fattori.

Esempi di questi fattori includono:

- notizie politiche ed economiche;
- politica di governo;
- cambiamenti in prassi tecnologiche e commerciali;
- cambiamenti in dati demografici, culture e popolazioni;
- disastri naturali o causati dall'uomo;
- modelli meteorologici e climatici;
- scoperte scientifiche o investigative;
- costi e disponibilità di energia, prodotti primari e risorse naturali.

Gli effetti del rischio di mercato possono essere immediati o gradualmente, a breve o lungo termine, limitati o vasti.

Rischio operativo Un comparto può essere soggetto a errori che si ripercuotono, per esempio, sulla valutazione, determinazione dei prezzi, contabilità, resoconto fiscale, resoconto finanziario e negoziazione. Inoltre, in qualsiasi mercato, ma specialmente in mercati emergenti, potrebbero esserci delle perdite dovute a frode, corruzione, azioni politiche o militari, confisca di beni o altri eventi irregolari.

Rischio di proroga e prepagamento Con titoli garantiti da ipoteca e da attività, o qualsiasi altro titolo i cui prezzi del mercato di solito riflettono la presupposizione che i titoli verranno pagati interamente prima della scadenza, un comportamento inaspettato dei tassi di interesse potrebbe nuocere alle prestazioni del comparto.

I titoli garantiti da attività sono obbligazioni che rappresentano una situazione giuridica di proprietà in un pool sottostante di conti attivi correlati a ipoteche e/o consumatori. Le attività ammortizzate (come prestiti ipotecari per i consumi, prestiti per automobili e locazioni di apparecchiature) di solito passano pagamenti del capitale e di interessi direttamente agli investitori, mentre le attività rotative (come i conti attivi di carte di credito e le linee di credito ipotecarie) di solito reinvestono i pagamenti del capitale e degli interessi in nuovo collaterale per un periodo di tempo specificato. I titoli garantiti da ipoteca sono titoli che rappresentano un interesse in un pool di ipoteche e possono includere obblighi di ipoteca collateralizzati, che sono titoli di debito completamente collateralizzati da un portafoglio di ipoteche o titoli garantiti da ipoteca, titoli garantiti da ipoteca commerciale e titoli di ipoteca scorporati.

Ricevere prepagamenti in aumento quando i tassi di interesse scendono abbrevia la scadenza media del portafoglio, riducendo il suo potenziale di guadagno sui prezzi. Inoltre richiede che un comparto reinvesta i ricavi a tassi di interesse inferiori, riducendo il rendimento e gli utili totali del portafoglio, e potrebbe risultare in una perdita.

I titoli garantiti da ipoteca sono anche soggetti al rischio di proroga. Se i tassi di interesse aumentano, una mancanza di opportunità di rifinanziamento allungherà la scadenza media di un comparto a causa di una diminuzione dei prepagamenti previsti di titoli garantiti da ipoteca e titoli garantiti da attività. Ciò aumenterà la sensibilità di un comparto a tassi in aumento e il suo potenziale per i prezzi diminuirà.

Rischio di investimenti in beni immobili I beni immobili e gli investimenti correlati possono essere danneggiati da qualsiasi fattore che rende un'area o una singola proprietà meno preziosa.

Specificamente, gli investimenti in partecipazioni in beni immobili o attività commerciali o titoli correlati (inclusi gli interessi in ipoteche) possono essere danneggiati da disastri naturali, declini economici, costruzione eccessiva, cambiamenti di azionamento, aumenti delle imposte, tendenze della popolazione o dello stile di vita, contaminazione ambientale, default su ipoteche, insuccessi di gestione e altri fattori che possono ripercuotersi sul valore di mercato o il flusso di cassa dell'investimento.

Rischio di concentrazione del settore Nella misura in cui un comparto investe una grande porzione delle sue attività in un particolare settore economico (o, per i comparti di obbligazioni, un particolare segmento di mercato), le sue prestazioni saranno più fortemente influenzate da qualsiasi condizione commerciale, di settore, economica, finanziaria o di mercato che si ripercuote su tale settore o segmento del mercato del reddito fisso. Ciò può significare volatilità e rischio di perdita maggiori rispetto a un comparto che investe in maniera più ampia.

Rischio di azioni a bassa e media capitalizzazione Le azioni di piccole e medie imprese possono essere più volatili delle azioni di imprese più grandi. Le piccole e medie imprese spesso hanno meno risorse finanziarie, un passato di gestione più breve e linee commerciali meno varie, e di conseguenza possono essere a maggior rischio di difficoltà commerciali a lungo termine o permanenti. Le offerte pubbliche iniziali (IPO) possono essere altamente volatili e difficili da valutare a causa di una mancanza di passato commerciale e una relativa mancanza di informazioni pubbliche.

Rischio sul tipo Diversi tipi di investimento di solito ottengono e perdono approvazione a seconda delle condizioni del mercato e dell'opinione degli investitori. In qualsiasi momento, per esempio, un portafoglio basato sulla crescita potrebbe offrire prestazioni inferiori di

un portafoglio basato sul valore, o viceversa, e l'uno o l'altro potrebbero, in qualsiasi momento, offrire prestazioni inferiori sul mercato nel loro insieme.

POLITICHE E RESTRIZIONI DI INVESTIMENTO GENERALI

Questa sezione descrive le attività nelle quali qualsiasi OICVM può investire, i tipi consentiti di transazioni e tecniche di investimento e i limiti e le restrizioni che tutti gli OICVM devono seguire. La maggior parte dei comparti stabiliscono limiti che sono più restrittivi in un modo o in un altro, in base ai loro obiettivi e alla loro strategia di investimento. Nel caso di una violazione rilevata, i comparti pertinenti devono osservare le relative politiche facendone una priorità nelle loro negoziazioni di titoli e decisioni di gestione, prendendo in dovuta considerazione gli interessi dei loro azionisti. Eccetto dove sottolineato, tutte le percentuali e restrizioni si applicano a ogni comparto individualmente.

TITOLI E TRANSAZIONI CONSENTITI

L'utilizzo di ogni comparto di un titolo o di una transazione deve essere coerente con le sue politiche e restrizioni di investimento e osservare la legge del 2010 e altre leggi, norme, circolari, standard tecnici e così via dell'Unione europea e del Lussemburgo applicabili. Inoltre, un comparto può essere soggetto a vari requisiti imposti da organi di controllo in giurisdizioni fuori dell'Unione europea dove un comparto investe o viene commercializzato. Un comparto non ha bisogno di osservare limiti di investimento quando esercita diritti di sottoscrizione collegati a titoli che possiede, purché qualsiasi violazione venga corretta come notato sopra. Nessun comparto può acquisire attività con responsabilità illimitata e nessun comparto può sottoscrivere titoli di altri emittenti.

Sicurezza/Transazione	Requisiti	
1. Titoli e strumenti del mercato monetario trasferibili	Devono essere quotati in borsa o trattati su una borsa valori ufficiale in uno stato idoneo o devono essere negoziati in un mercato regolamentato in uno stato idoneo che opera regolarmente ed è riconosciuto e aperto al pubblico.	I titoli emessi recentemente devono garantire di richiedere una quotazione su una borsa valori o un mercato regolamentato in uno stato idoneo e devono riceverla entro 12 mesi dall'emissione.
2. Strumenti del mercato monetario che non soddisfano i requisiti alla riga 1.	Devono essere soggetti (a livello di titoli o a livello di emittente) alla protezione per gli investitori e al regolamento sui risparmi e inoltre devono soddisfare uno dei criteri seguenti: <ul style="list-style-type: none"> ■ emessi o garantiti da un'autorità locale, regionale o centrale o una banca centrale di un membro dell'UE, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dall'UE, da un'autorità internazionale alla quale appartiene almeno una nazione dell'UE, da una nazione sovrana, o nel caso di una federazione, da uno stato federale; ■ emessi da un emittente o impresa i cui titoli si qualificano ai sensi della riga 1 sopra; ■ emessi o garantiti da un emittente soggetto alle regole di vigilanza prudenziale dell'UE o ad altre regole prudenziali che la CSSF accetta come equivalenti. 	Si possono qualificare anche se l'emittente appartiene a una categoria riconosciuta dalla CSSF, sono soggetti a protezioni per gli investitori equivalenti a quelle descritte direttamente a sinistra e soddisfano uno dei criteri seguenti: <ul style="list-style-type: none"> ■ emessi da un'azienda con almeno EUR 10 milioni in capitale e fondi che pubblica conti annuali coerenti con la quarta Direttiva 78/660/CEE; ■ emessi da un'entità dedicata al finanziamento di un gruppo di aziende almeno una delle quali è quotata in borsa; ■ emessi da un'entità dedicata al finanziamento di strumenti di cartolarizzazione che traggono vantaggio da una linea di liquidità.
3. Azioni di OICVM o OIC non collegati alla SICAV ¹	Devono essere autorizzate da un membro dell'UE o da uno stato che secondo la CSSF ha leggi equivalenti e un'adeguata cooperazione tra autorità. Devono emettere relazioni finanziarie annuali e semiannuali. Devono essere limitate da documenti costituzionali a investire non più del 10% di attività in altri OICVM o OIC.	Devono essere soggette a una supervisione regolamentatrice e protezioni per gli investitori dell'UE per un OICVM o all'equivalente di quelle fuori dell'UE (specialmente per quanto riguarda la segregazione delle attività, l'assunzione di prestiti, le attività di prestito e le vendite allo scoperto di titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario).
4. Azioni di OICVM o OIC collegati alla SICAV ¹	Devono soddisfare tutti i requisiti della riga 3. L'OICVM/OIC non può addebitare commissioni del comparto per comprare o rimborsare azioni. Il prospetto di qualsiasi comparto con investimenti considerevoli in altri OICVM/OIC deve dichiarare le commissioni massime di gestione per il comparto stesso e per gli OICVM/OIC che intende detenere.	Se la commissione di gestione dell'OICVM/OIC è inferiore alla commissione di gestione del comparto, il comparto può addebitare la differenza tra le due commissioni di gestione ad attività investite nell'OICVM/OIC. Altrimenti, il comparto deve rinunciare alla sua commissione di gestione su attività investite nell'OICVM/OIC.
5. Azioni di altri comparti della SICAV	Devono soddisfare tutti i requisiti delle righe 3. e 4. Il comparto target non può investire, a sua volta, nel comparto acquirente (proprietà reciproca). Al momento dell'investimento, il comparto target non deve avere più del 10% delle sue attività in un altro comparto.	Il comparto acquirente cede tutti i diritti di votazione in azioni che acquisisce. Le azioni non contano come attività del comparto acquirente per scopi di soglie minime di attività. L'adesione a questi requisiti esenta la SICAV dai requisiti della Legge del 10 agosto 1915.
6. Beni immobili, metalli preziosi e prodotti primari	L'esposizione a investimenti è consentita solo tramite titoli trasferibili, derivati o altri tipi consentiti di investimenti.	La SICAV può acquistare direttamente beni immobili o altra proprietà tangibile direttamente necessaria per la sua attività commerciale. La proprietà di metalli preziosi o prodotti primari, direttamente o tramite certificati, è proibita.
7. Depositi presso enti creditizi	Devono poter essere prelevati su richiesta e non devono avere una scadenza oltre i 12 mesi.	Gli enti devono essere situati in uno stato membro dell'UE o, altrimenti, soggetti a regole prudenziali dell'UE o ad altre regole prudenziali che la CSSF accetta come equivalenti.

Sicurezza/Transazione	Requisiti	
8. Attività liquide a titolo accessorio	Nessun requisito dichiarato.	A fini pratici, un comparto può detenere fino a (ma non incluso) il 50% di attività in contanti o altre attività liquide.
9. Derivati e strumenti che si regolano in contanti equivalent	Gli investimenti sottostanti devono essere quelli descritti alle righe 1., 2., 3., 4. et 7., indici sottostanti, tassi di interesse, tassi di cambio estero o valute che rientrano nell'ambito degli investimenti non derivati del comparto. L'esposizione totale non può superare il 100% delle attività del comparto. Se utilizzati per un'efficace gestione del portafoglio, fare riferimento alla riga 12. più avanti.	I derivati OTC (quelli che non vengono negoziati su un mercato idoneo per titoli trasferibili, come definito in precedenza) devono soddisfare tutti i criteri seguenti: <ul style="list-style-type: none"> ■ essere in categorie approvate dalla CSSF; ■ avere valutazioni quotidiane affidabili che sono accurate e indipendenti; ■ poter essere venduti, liquidati o comunque chiusi a valore equo in qualsiasi momento; ■ essere con controparti soggette a vigilanza prudenziale.
10. Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario che non soddisfano i requisiti alle righe 1., 2., 3., 7., 8. e 9.	Limitati al 10% delle attività del comparto.	Gli investimenti negoziati su mercati russi diversi dalla borsa valori di negoziazione russa o la Moscow Interbank Currency Exchange sono considerati come appartenenti a questa categoria.
11. Concessione di titoli in prestito, vendite con diritto di riacquisto, accordi di riacquisto, contratti di vendita con patto di riacquisto passivo	Il volume delle transazioni non deve interferire con l'adempimento di un comparto alla sua politica di investimento o alla sua abilità di soddisfare i rimborsi.	Il collaterale in contanti dalle transazioni deve essere investito in investimenti di alta qualità a breve termine. Prestare o garantire prestiti a terzi per qualsiasi altro scopo è proibito.
12. Tecniche e strumenti per un'efficace gestione del portafoglio	Devono essere collegati a titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario.	Questa categoria include derivati. Fare riferimento a "Ulteriori informazioni sui derivati e un'efficace gestione del portafoglio" di seguito.
13. Assunzione di prestito	Eccetto per l'uso di prestiti back to back impiegati per acquistare valute straniere, tutti i prestiti devono essere temporanei e sono limitati al 10% delle attività nette del comparto.	
14. Vendite allo scoperto senza provvista di titoli garantita	L'esposizione allo scoperto senza provvista di titoli garantita è consentita solo tramite derivati.	Le vendite dirette allo scoperto senza provvista di titoli garantita sono proibite.

1 Un OICVM/OIC è considerato come collegato alla SICAV se entrambi sono gestiti o controllati dalla stessa impresa di gestione o da imprese di gestione affiliate, o se la SICAV detiene direttamente o indirettamente più del 10% del capitale o dei diritti di votazione dell'OICVM/OIC.

LIMITI PER PROMUOVERE UNA DIVERSIFICAZIONE

Per facilitare la garanzia di diversificazione, un comparto non può investire più di una certa somma delle sue attività in un emittente o una categoria di titoli. Ai fini di questa tabella e di quella successiva, le aziende che condividono conti consolidati sono considerate un singolo ente. Queste regole non si applicano durante i primi sei mesi dell'attività di un comparto.

Investimento massimo, come % delle attività del comparto:			
Categoria di titoli	In un qualsiasi emittente o ente	In totale	Altro
A. Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un membro dell'UE, un'autorità pubblica locale all'interno dell'UE, un ente internazionale al quale appartiene almeno un membro dell'UE, una nazione fuori dell'UE.	35%	35%	80% in obbligazioni da tutti gli emittenti o enti nelle cui obbligazioni un comparto ha investito più del 5% di attività. 20% in tutte le aziende all'interno di un singolo ente. 40%, in totale, in tutti gli emittenti o enti in cui un comparto ha investito più del 5% delle sue attività.
B. Obbligazioni soggette a certe protezioni* per gli investitori definite legalmente ed emesse da un ente creditizio domiciliato nell'UE	25%		
C. Qualsiasi titolo trasferibile e strumento del mercato monetario diverso da quelli descritti alle righe A. e B. sopra	10% **		
D. Depositi presso enti creditizi	20%	20%	
E. Derivati OTC con una controparte che è un ente creditizio come definito alla riga 7. (tabella a pagina 45)	Esposizione del 10%		
F. Derivati OTC con qualsiasi altra controparte	Esposizione del 5%		
G. Unità di OICVM o OIC come definito alle righe 3. et 4. (tabella precedente)	Senza dichiarazione specifica della politica, 10%; con una dichiarazione, 20%	Per effetto di legge, 30% non in OICVM e 100% in OICVM, ma la SICAV impone il suo proprio limite del 10% su entrambe.	Comparti OIC le cui attività segregate sono considerate ognuna un OIC separato. Le attività detenute dall'OICVM/OIC non contano per fini di osservanza delle righe A. - F. di questa tabella.

* Le obbligazioni devono investire i ricavi dalle loro offerte per mantenere una completa copertura delle passività e dare priorità al rimborso delle obbligazioni degli investitori in caso di fallimento dell'emittente.

** Per i fondi d'investimento indicizzato, aumenti al 20%, a condizione che l'indice sia un indice pubblicato, sufficientemente diversificato e adeguato come punto di riferimento per il suo mercato e riconosciuto dalla CSSF. Questo 20% aumenta al 35% (ma solo per un emittente) in circostanze eccezionali, come quando il titolo è altamente dominante nel mercato regolamentato in cui viene negoziato.

Regole delle "Sei emissioni"

Qualsiasi comparto può investire in un minimo di sei emissioni se investe secondo il principio di ripartizione dei rischi e soddisfa entrambi i criteri seguenti:

le emissioni sono titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da un membro dell'UE, un'autorità pubblica locale all'interno dell'UE, un altro membro dell'OCSE o un ente internazionale al quale appartiene almeno un membro dell'UE

il comparto investe non più del 30% in una qualsiasi singola emissione.

LIMITI PER EVITARE LA CONCENTRAZIONE DI PROPRIETÀ

Questi limiti, che si applicano a livello della SICAV, sono intesi per evitare alla SICAV i rischi che potrebbero insorgere per essa e l'emittente se la SICAV possedesse una percentuale significativa di un determinato titolo o emittente.

Categoria di titoli	Proprietà massima, come % del valore totale dell'emissione di titoli	
Titoli con diritti di votazione	Meno di quanto consentirebbe alla SICAV un'influenza significativa di gestione.	Questi limiti possono essere ignorati all'acquisto se non calcolabili in quel momento.
Titoli senza diritto di votazione di un qualsiasi singolo emittente	10%	
Titoli di debito di un qualsiasi singolo emittente	10%	
Titoli del mercato monetario di un qualsiasi singolo emittente	10%	
Azioni di un qualsiasi singolo OICVM o OIC (in base all'Articolo 2 (2) della legge del 2010)	25%	

Queste regole non si applicano a:

- titoli descritti nella prima riga della tabella successiva;
- azioni di comparti non UE che rappresentano l'unico modo in cui un comparto può investire nel paese del comparto non UE e che osservano gli articoli 43, 46 e 48 (1) e (2) della Legge del 2010.

FONDI DI ALIMENTAZIONE

La SICAV può creare fondi che si qualificano come fondo di destinazione o fondo di alimentazione. Può anche convertire fondi esistenti in fondi di alimentazione o scambiare un fondo di alimentazione in un diverso fondo di destinazione. Le regole sottostanti si applicano a un qualsiasi fondo di alimentazione.

Titolo	Requisiti di investimento	Altri termini e requisiti
Unità del fondo di destinazione	Almeno l'85% di attività.	In un'unità multicomparto dove le attività dei comparti sono segregate, tutte le attività devono essere investite in un singolo comparto.
Derivati e attività liquide a titolo accessorio	Fino al 15% delle attività.	I derivati devono essere usati solo per hedging. Quando l'esposizione dei derivati viene valutata, il comparto deve unire la sua propria esposizione diretta all'esposizione globale massima effettiva o potenziale delle sue partecipazioni nel fondo di destinazione.

GESTIONE E MONITORAGGIO DELL'ESPOSIZIONE COMPLESSIVA AL MERCATO

La società di amministrazione utilizza un processo di gestione dei rischi, approvato e controllato dal suo consiglio di amministrazione, che le consente di monitorare e valutare in qualsiasi momento il rischio di ogni posizione di derivati e il suo contributo al profilo di rischio complessivo di ogni comparto. I calcoli dei rischi vengono eseguiti ogni giorno di negoziazione.

Vi sono tre possibili approcci di valutazione dei rischi, come descritto di seguito. La società di amministrazione sceglie l'approccio che ogni comparto userà in base alla strategia di investimento del comparto. Se l'uso di derivati di un comparto è limitato all'hedging e alla gestione efficace del portafoglio, viene impiegato il metodo di impegno. Se un comparto può usare derivati per ottenere redditività del capitale investito, viene impiegato un approccio VaR.

Il Consiglio di amministrazione può richiedere che un comparto utilizzi un approccio aggiuntivo (solo per riferimento, tuttavia, non a fini di determinazione della conformità) e può cambiare l'approccio se ritiene che il metodo attuale non esprima più adeguatamente l'esposizione del comparto complessiva al mercato. Ulteriori informazioni sui requisiti di gestione dei rischi e le attività di ogni comparto sono disponibili su richiesta.

Approccio	Descrizione
Valore a rischio assoluto (VaR assoluto)	Il comparto cerca di prevedere, con una confidenza del 99%, la perdita massima che potrebbe subire in un mese (ovvero, 20 giorni di negoziazione) e richiede che il 99% del tempo il peggior esito del comparto non superi una riduzione del 20% del valore patrimoniale netto. Questo metodo misura la "somma dei nozionali" (l'esposizione totale di tutte le posizioni dei derivati senza alcuna compensazione o netting di posizioni che di solito si prevede si annullerebbero l'una con l'altra). Se il valore nozionale non è pertinente o non è disponibile, la società di amministrazione userà l'approccio dell'impegno. In questo prospetto, il VaR assoluto viene usato dai comparti che non valutano formalmente le loro prestazioni relative a un indice.
Valore a rischio relativo (VaR relativo)	Il VaR relativo viene usato per valutare e limitare l'esposizione complessiva al mercato per comparti che misurano le prestazioni relative a un indice di mercato che rappresenta il segmento pertinente dei mercati finanziari. La metodologia prescritta suggerisce di usare un intervallo di confidenza del 99% per calcolare i VaR sia del comparto che del punto di riferimento. Il rapporto del VaR del comparto al VaR del punto di riferimento non può superare il 2x.
Impegno	Il comparto calcola tutte le esposizioni dei derivati come se fossero investimenti diretti nelle posizioni sottostanti. Questo approccio consente al comparto di includere nel calcolo gli effetti di qualsiasi posizione di hedging o di compensazione, nonché posizioni prese per una gestione efficace del portafoglio. Un comparto che usa questo approccio deve garantire che la sua esposizione complessiva al mercato da impegni di derivati non superi il 200% delle attività totali (100% da investimenti diretti, 100% da derivati).

I comparti che usano l'approccio VaR devono rendere noto il loro livello di leverage previsto; questo è dichiarato nelle pagine di descrizione dei comparti del presente prospetto. Il livello di leverage previsto reso noto per ogni comparto è un livello indicativo e non un limite regolamentatore. Il livello di leverage effettivo del comparto potrebbe superare il livello previsto di tanto in tanto; tuttavia, l'uso di derivati rimarrà compatibile con l'obiettivo di investimento e il profilo di rischio del comparto e osserverà il suo limite di VaR. In questo contesto, il leverage è una misura dell'uso totale di derivati ed è calcolato come la somma dell'esposizione nozionale degli strumenti derivati finanziari impiegati, senza l'uso di accordi di netting. Dato che il calcolo non prende in considerazione né se un particolare derivato aumenta o diminuisce il rischio di investimento, né le sensibilità variabili dell'esposizione nozionale dei derivati ai movimenti sul mercato, ciò potrebbe non essere rappresentativo del livello effettivo di rischio di investimento all'interno di un comparto.

Requisiti aggiuntivi sui rischi La valutazione dell'esposizione ai rischi per i derivati deve considerare numerosi fattori, inclusa la copertura per passività potenziali create da posizioni di derivati, il rischio delle controparti, i movimenti sul mercato prevedibili e il tempo disponibile per liquidare le posizioni.

A fini di conformità e monitoraggio dei rischi, qualsiasi derivato incorporato in titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario conta come derivato e qualsiasi esposizione a titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario acquisita tramite derivati (eccetto i derivati basati su indici) conta come investimento in quei titoli o strumenti.

ULTERIORI INFORMAZIONI SUI DERIVATI E UN'EFFICACE GESTIONE DEL PORTAFOGLIO

TIPI DI DERIVATI CHE I COMPARTI POSSONO USARE

Sebbene i comparti non escludano l'uso di alcun tipo di derivato, di solito prevedono l'uso dei tipi seguenti:

- future finanziari;
- contratti a premio, come contratti a premio su azioni, tassi di interesse, indici, obbligazioni, valute e indici sul mercato a termine;
- contratti a termine, come contratti su tassi di cambio (contratti a termine su valute);
- contratti di swap (contratti in cui due parti scambiano i rendimenti da due diverse attività, indici o panieri degli stessi), come tasso di cambio, indice sul mercato a termine, tasso di interesse, volatilità e variance swap;
- total return swap (contratti in cui una parte trasferisce a un'altra parte le prestazioni totali di un'obbligazione di riferimento, inclusi tutti gli interessi, le commissioni, i profitti o le perdite di mercato e le perdite creditizie);
- derivati su crediti, come derivati su crediti in default, credit default swap (contratti in cui un fallimento, default o un altro "evento creditizio" provoca un pagamento da una parte all'altra) e derivati su crediti di ripartizione;
- warrant;
- derivati collegati a Mortgage TBA (titoli basati su un pool di ipoteche che non è ancora stato finalizzato ma le cui caratteristiche complessive sono specificate);
- derivati finanziari strutturati, come titoli collegati a crediti e collegati a titoli azionari.

In generale i future sono negoziati in borsa. Tutti gli altri tipi di derivati generalmente sono OTC. Per qualsiasi derivato collegato a indici, il fornitore dell'indice determina la frequenza di ribilanciamento del portafoglio. Non vi è alcun costo per un comparto quando un indice viene ribilanciato.

FINI DELL'USO DI DERIVATI

Come descritto nelle "Descrizioni dei comparti", ogni comparto può usare derivati per hedging contro vari tipi di rischio, per ottenere profitti o per un'efficace gestione del portafoglio (per esempio, mantenendo un'esposizione dell'investimento del 100%, conservando al contempo anche una porzione di attività liquide per gestire rimborsi di azioni e comprare e vendere investimenti).

Copertura valutaria Per la copertura valutaria i comparti di solito usano contratti a termine su tassi di cambio, contratti a premio su tassi di cambio e future. Le transazioni di copertura valutaria di un comparto sono limitate alla sua valuta di base, le valute delle sue classi di azioni e le valute in cui i suoi investimenti sono denominati.

I comparti possono usare anche le seguenti tecniche di copertura valutaria per quanto riguarda le valute all'interno del punto di riferimento o della politica di investimento del comparto:

- hedging per procura, ovvero hedging di una posizione in una valuta prendendo una posizione opposta in una seconda valuta (che può essere o meno all'interno del punto di riferimento o della politica di investimento del sottocomparto) e che probabilmente fluttuerà come la prima;
- copertura incrociata, ovvero riduzione dell'esposizione effettiva a una valuta, aumentando al contempo l'esposizione effettiva a un'altra; di solito nessuna di queste valute è la valuta di base del sottocomparto, sebbene la copertura incrociata possa essere usata solo se si tratta di un metodo efficace per ottenere un'esposizione di attività o valute desiderata nell'ambito della strategia di investimento del sottocomparto;
- copertura anticipata, ovvero prendere una posizione di copertura prima di prendere la posizione da coprire.

Quando un comparto detiene attività denominate in più valute, vi è un rischio maggiore che le fluttuazioni di valute in pratica non saranno coperte completamente.

Se un comparto sceglie di gestire la sua esposizione di valuta rifacendosi a un punto di riferimento (ovvero uno o più indici appropriati e riconosciuti), il punto di riferimento viene identificato come tale nella sezione del comparto "Obiettivi e politica d'investimento". L'esposizione effettiva di un comparto a una determinata valuta può essere diversa da quella del suo punto di riferimento.

La copertura valutaria può essere eseguita a livello di comparto e a livello di classe di azioni (per le classi di azioni che sono coperte a una valuta diversa dalla valuta di base del comparto).

Copertura del rischio di valutazione dei tassi Per la copertura del rischio di valutazione dei tassi, i comparti di solito usano i future sui tassi di interesse, swap sui tassi d'interesse, opzioni call sottoscritte sui tassi di interesse o opzioni di vendita sui tassi di interesse.

Copertura sul rischio di credito I comparti possono usare credit default swap per coprire il rischio di credito delle loro attività. Ciò include coperture contro i rischi di attività o emittenti specifici, nonché coperture contro titoli o emittenti ai quali il comparto non è esposto direttamente.

A condizione che sia nel suo esclusivo interesse (e sia nell'ambito dell'obiettivo di investimento), un comparto può vendere anche un credit default swap come modo per ottenere un'esposizione creditizia specifica. Vendere un credit default swap potrebbe generare grandi perdite se l'emittente o il titolo sul quale il contratto di swap è basato subisce un fallimento, default o un altro "evento creditizio".

Ricerca di profitti I comparti possono usare qualsiasi derivato ammissibile per ottenere profitti sugli investimenti. Ciò può implicare la creazione di leverage (un'esposizione maggiore ai profitti e alle perdite di una posizione di investimento che verrebbe ottenuta tramite l'investimento diretto in tale posizione).

Efficace gestione del portafoglio I comparti possono usare qualsiasi derivato ammissibile per la riduzione del rischio (per esempio, le strategie di mitigazione del rischio valutario e di mercato), per la riduzione dei costi e per la gestione del contante.

Oltre ai derivati, ai comparti è consentito usare il prestito di titoli e transazioni di riacquisto per un'efficace gestione del portafoglio, ma al momento non lo fanno.

Qualsiasi ricavo da tecniche di un'efficace gestione del portafoglio verrà restituito al sottocomparto e alla classe di azioni applicabili, meno i costi operativi diretti e indiretti.

POLITICHE COLLATERALI

- Tutto il collaterale versato o ricevuto deve essere in EUR o USD e deve essere in contanti.
- Il collaterale non è soggetto a haircut (uno sconto applicato se il valore o la liquidità del collaterale diminuiscono).
- Il collaterale ricevuto deve essere almeno uguale all'esposizione della controparte pertinente quando viene ricevuto e deve essere adeguato quando il cambiamento dell'esposizione supera una somma minima.
- Il collaterale ricevuto non verrà reinvestito.

DIVULGAZIONE DEL PROSPETTO DELL'USO DI DERIVATI E DI UN'EFFICACE GESTIONE DEL PORTAFOGLIO

L'uso ordinario di derivati di un comparto, comprese le informazioni sull'estensione, la natura e le condizioni generali dell'uso dei derivati, è descritto in "Descrizioni dei comparti". Se un comparto intende cambiare un aspetto del suo uso effettivo o contemplato di derivati

(diverso dall'hedging) o se un comparto intende usare prestiti di titoli e transazioni di riacquisto, un aggiornamento del prospetto con termini

che descrivono l'uso previsto verrà emesso non oltre il verificarsi di un qualsiasi cambiamento di uso.

Classi di azioni

TIPI DI CLASSI DI AZIONI

All'interno di ogni comparto, la SICAV può creare ed emettere classi di azioni con varie caratteristiche e requisiti di idoneità degli investitori. Ogni classe rappresenta una quota proporzionale del portafoglio sottostante del comparto.

Ogni classe di azioni è identificata da una designazione di base di classe di azioni (A, I, J, Q, S o Z). Se appropriato, possono essere aggiunti uno o più suffissi (ognuno definito di seguito) per indicare certe caratteristiche. (Per esempio, "Ih (USD)" indicherebbe azioni di Classe I coperte e denominate in dollari USA.)

DESIGNAZIONI DI BASE DI CLASSE DI AZIONI

A: azioni disponibili per tutti gli investitori.

Q: Azioni disponibili per (i) distributori che hanno preso disposizioni separate sulle tariffe con i loro clienti sottostanti o (ii) qualsiasi altro investitore a discrezione della Società di gestione.

I, S, Z, J: azioni disponibili solo per gli investitori istituzionali, come definito nell'ultima pagina del presente prospetto. Le azioni J, S e Z sono limitate a investitori che hanno stabilito un accordo di servizi professionale con il gestore degli investimenti.

SUFFISSI DI CLASSI DI AZIONI

d: indica che le azioni sono azioni di distribuzione. Le classi di azioni senza il suffisso "d" sono azioni ad accumulazione.

Abbreviazione di valuta: un'abbreviazione di tre lettere che indica la valuta della classe di azioni (la valuta nella quale vengono emesse le azioni) se è diversa dalla valuta di base del comparto.

h: indica che le azioni sono coperte (designate per ridurre o eliminare gli effetti dei cambiamenti del tasso di cambio tra il portafoglio di un comparto e la valuta della classe di azioni). Queste azioni possono essere denominate in qualsiasi valuta mostrata nelle "abbreviazioni di valuta" a pagina 3 o in qualsiasi altra valuta liberamente convertibile.

Sebbene l'hedging cercherà di eliminare completamente l'effetto delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta della classe di azioni e le esposizioni di valuta del portafoglio del comparto pertinente, è improbabile che l'hedging eliminerà il 100% della differenza perché i flussi di cassa del comparto, i tassi di cambio e i prezzi del mercato mutano tutti continuamente. Per maggiori dettagli sulla copertura valutaria, fare riferimento a "Ulteriori informazioni sui derivati e un'efficace gestione del portafoglio", pagina 49.

"In questo contesto le azioni di alcune classi possono essere coperte con riferimento a un indice pertinente, per preservare l'esposizione valutaria presa come parte della strategia di investimento."

Numero: indica che le azioni sono azioni riservate. Queste azioni sono limitate a investitori, distributori o paesi particolari. Le azioni riservate hanno le stesse caratteristiche delle azioni non riservate a loro corrispondenti, ma le azioni riservate possono tentare di ottenere un reddito da fonti aggiuntive e distribuirlo più frequentemente (se sono azioni di distribuzione), mentre la società di amministrazione può rinunciare a una maggior quantità delle sue commissioni.

CLASSI DISPONIBILI

Non tutte le classi di azioni sono disponibili in tutti i comparti e alcune classi di azioni e comparti che sono disponibili in certe giurisdizioni possono non esserlo in altre. La sezione "Descrizioni dei comparti" mostra quali classi di azioni sono attualmente disponibili per ogni comparto e le caratteristiche principali di ogni classe.

Tutte le informazioni in questo prospetto sulla disponibilità delle classi di azioni sono alla data del prospetto. Per le informazioni

più aggiornate sulle classi di azioni disponibili, visitare il sito **troweprice.com** o richiedere un elenco gratuito alla sede sociale (fare riferimento a pagina 60).

POLITICA DEI DIVIDENDI

Le azioni di distribuzione distribuiranno sostanzialmente tutti i dividendi ricevuti dal comparto pertinente e potranno anche distribuire guadagni in conto capitale (sia realizzati che non realizzati) e capitale. Se un dividendo viene dichiarato, il NAV della classe pertinente viene ridotto della somma del dividendo. Le azioni ad accumulazione conservano i dividendi nel corso delle azioni e non li distribuiscono.

Con le azioni di distribuzione, ogni dividendo verrà dichiarato almeno annualmente. I dividendi verranno reinvestiti automaticamente a meno che non ci abbiate chiesto di pagarli, nel qual caso verranno pagati nella valuta della classe di azioni. Potranno essere dichiarati anche dividendi aggiuntivi come determinato dal Consiglio di amministrazione. Tuttavia, siete pregati di notare che anche con le azioni di distribuzione, i pagamenti di distribuzione che ammontano a meno di USD 250 verranno reinvestiti in azioni aggiuntive dello stesso comparto e voi non riceverete un pagamento di distribuzione.

I dividendi sulle azioni a distribuzione vengono pagati in base ai dettagli del conto bancario che abbiamo a disposizione per il vostro conto. Potete avere i vostri dividendi convertiti in una valuta diversa, per la quale verrete addebitati tutti i costi applicabili. Rivolgetevi all'agente di trasferimento per i termini e le spese e per impostare questo servizio (fare riferimento a pagina 64).

I pagamenti dei dividendi non reclamati verranno restituiti al comparto dopo cinque anni. I dividendi vengono pagati solo su azioni possedute alla data della documentazione.

Nessun comparto eseguirà un pagamento di dividendi se le attività del comparto sono inferiori al requisito di capitale minimo o se il pagamento del dividendo causerebbe il verificarsi di tale situazione.

ALTRE POLITICHE DI CLASSI DI AZIONI

Ogni azione ottiene un voto in tutte le questioni presentate a un'assemblea generale di azionisti. Un comparto può emettere parti di azioni anche di solo un centesimo di un'azione (due decimali). Le parti di azioni non hanno diritto di votazione ma ricevono la loro porzione proporzionale di ogni dividendo, reinvestimento e ricavo di liquidazione.

Per ogni classe di azioni la cui valuta di riferimento è diversa dalla valuta di riferimento del comparto, tutti i costi associati al mantenimento della valuta di riferimento separata (come la copertura valutaria e i costi sui tassi di cambio) verranno addebitati a quella classe di azioni.

Noi emettiamo azioni solo in forma registrata, ovvero il nome del proprietario viene annotato nel registro degli azionisti della SICAV. Non emettiamo certificati azionari. Le azioni non hanno diritti preferenziali o di prelazione. Nessun comparto è tenuto a offrire agli azionisti esistenti speciali diritti o termini per l'acquisto di nuove azioni.

Acquisto, scambio, rimborso e trasferimento di azioni

INFORMAZIONI CHE SI APPLICANO A TUTTE LE TRANSAZIONI ECCETTO I TRASFERIMENTI

Potete presentare richieste per acquistare, scambiare o rimborsare (rivendere alla SICAV) azioni in qualsiasi momento via fax o lettera all'agente di trasferimento, a un delegato ai pagamenti o a un distributore (fare riferimento a pagina 57). Eccetto per la vostra sottoscrizione iniziale, dovete includere sempre il vostro numero di conto.

Una volta presentata una richiesta, non potete ritirarla normalmente. Se riceviamo un avviso scritto di ritiro sufficientemente prima delle 13:00

CET (Orario dell'Europa Centrale) o durante un periodo di tempo in cui la negoziazione di azioni è sospesa, faremo ogni tentativo ragionevole per ritirare la vostra richiesta.

Gli ordini di borsa che sono stati ricevuti e accettati dall'agente di trasferimento (ovvero, che sono arrivati all'agente di trasferimento e sono considerati completi e autentici) entro le 13:00 CET (Orario dell'Europa Centrale) in un giorno lavorativo verranno trattati quel giorno. Quelli ricevuti e accettati dopo tale periodo di tempo verranno trattati il giorno lavorativo successivo. Un avviso di conferma di solito verrà inviato entro 24 ore dopo che l'ordine di borsa è stato trattato.

Quando viene presentata una richiesta, dovete includere tutte le necessarie informazioni di identificazione e le istruzioni sul comparto, la classe di azioni, il conto e le dimensioni e la direzione di transazione (acquisto o rimborso). Dovete informarci immediatamente di qualsiasi cambiamento nelle informazioni personali o bancarie.

Possiamo accettare e fare pagamenti nelle valute più liberamente convertibili. Tuttavia, le transazioni in qualsiasi altra valuta diversa da quella della classe di azioni devono passare tramite la conversione valutaria (al tasso di cambio in vigore al momento), per la quale verrete addebitati tutti i costi applicabili. La conversione valutaria potrebbe anche ritardare il vostro investimento o la ricezione dei vostri ricavi di rimborso. Rivolgetevi all'amministratore (pagina 57) prima di richiedere una transazione che implica una conversione valutaria. In alcuni casi vi potrebbe essere chiesto un pagamento anticipato.

Qualsiasi transazione può implicare dei costi, come una spesa di sottoscrizione o certe altre commissioni o imposte. Fare riferimento a "Descrizioni dei comparti" per ulteriori informazioni o rivolgersi a un consulente finanziario. Siete responsabili di tutti i costi e le imposte associati a ogni richiesta presentata.

ACQUISTO DI AZIONI

Per fare un investimento iniziale, inviare un modulo di domanda completato e tutta la documentazione di apertura del conto (come tutte le informazioni richieste sulle imposte e l'antiriciclaggio) all'agente di trasferimento (fare riferimento a pagina 64). Se presentate la vostra richiesta via fax, dovete farvi seguito con una copia cartacea inviata per posta ordinaria all'agente di amministrazione (fare riferimento a pagina 64). Una volta che il conto è stato aperto, potete presentare ulteriori ordini di borsa via fax o lettera.

Si prega di notare che se non riceviamo il pagamento completo per le vostre azioni entro tre giorni lavorativi da quando riceviamo la vostra richiesta, possiamo annullare la vostra transazione e restituirvi il pagamento, meno qualsiasi perdita di investimento e spesa inerente sostenuta per annullare le azioni emesse. Vogliate notare inoltre che non verseremo alcun ricavo di rimborso finché non avremo ricevuto tutta la documentazione dell'investitore da parte vostra che consideriamo necessaria.

Potete indicare le richieste di acquisto di azioni in una somma di valuta o una somma di azioni. Per un trattamento ottimale degli investimenti, siete pregati di inviare il denaro tramite trasferimento bancario nella denominazione della valuta delle azioni che volete acquistare.

SCAMBIO DI AZIONI

Potete scambiare (convertire) azioni di qualsiasi comparto e classe in azioni di qualsiasi altro comparto e classe, soggetto alle condizioni seguenti:

- dovete soddisfare tutti i requisiti di idoneità per la classe di azioni nella quale state chiedendo di scambiare;
- uno scambio deve soddisfare la somma minima di investimento della classe nella quale si esegue lo scambio e se si tratta di uno scambio parziale, non dovete lasciare meno della somma minima di investimento nella classe dalla quale vi spostate;
- potete passare solo in un comparto e una classe di azioni disponibile nel vostro paese di residenza;

- lo scambio non deve violare alcuna restrizione particolare di ognuno dei due comparti coinvolti (come dichiarato in "Descrizioni dei comparti").

Tutti gli scambi di azioni vengono trattati su base valore per valore, secondo i NAV dei due investimenti (e, se applicabile, qualsiasi tasso di cambio) che sono in vigore al momento in cui trattiamo lo scambio.

I comparti non addebitano alcuna commissione di scambio. Tuttavia, voi sarete responsabili per i costi di qualsiasi conversione valutaria necessaria. Vogliate notare inoltre che un distributore potrebbe applicare una commissione di vendita per la sottoscrizione del vostro scambio.

RIMBORSO DI AZIONI

Quando le azioni vengono rimborsate, potete indicare una somma di azioni (incluse parti di azioni) o una somma di valuta. Tutte le richieste verranno trattate nell'ordine in cui sono state ricevute.

Quando rimborsate le azioni, emetteremo il pagamento (nella valuta di riferimento della classe di azioni) entro tre giorni lavorativi dopo il giorno lavorativo in cui la transazione è stata trattata.

Potete avere i vostri ricavi di rimborso convertiti in una valuta diversa, per la quale verrete addebitati tutti i costi applicabili. Rivolgetevi all'agente di trasferimento per i termini e le spese prima di presentare una richiesta di rimborso (pagina 64).

Pagheremo i ricavi di rimborso solo agli azionisti identificati nel Registro degli azionisti. I ricavi vengono pagati in base ai dettagli del conto bancario che abbiamo a disposizione per il vostro conto. La SICAV non paga interessi sui ricavi di rimborso il cui trasferimento o ricezione viene ritardato per qualsiasi motivo.

TRASFERIMENTO DI AZIONI

In alternativa allo scambio o al rimborso potete trasferire la proprietà delle vostre azioni a un altro investitore tramite l'agente di trasferimento (fare riferimento a pagina 64).

Siete pregati di notare che tutti i trasferimenti sono soggetti a qualsiasi requisito di idoneità e restrizione di partecipazione applicabile. Per esempio, le azioni istituzionali non possono essere trasferite a investitori non istituzionali e nessuna azione di alcun tipo può essere trasferita a un investitore statunitense. Se avviene un trasferimento a un proprietario non idoneo, il Consiglio di amministrazione annullerà il trasferimento, richiederà un nuovo trasferimento a un proprietario idoneo o liquiderà le azioni.

TEMPISMO E FORMULA

Il NAV per ogni classe di azioni di ogni comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo per tale comparto (come descritto in "Descrizioni dei comparti"). Ogni NAV viene dichiarato nella valuta di riferimento della rispettiva classe di azioni e viene calcolato ad almeno due decimali. Per calcolare il NAV per ogni classe di azioni di ogni comparto usiamo questa formula:

$$\frac{(\text{attività} - \text{passività})}{\text{numero di azioni in circolazione}} = \text{NAV}$$

Verranno prese misure appropriate per giustificare i costi, addebiti e commissioni attribuibili a ogni comparto e classe, nonché il reddito maturato sugli investimenti.

Se il Consiglio di amministrazione si rende conto, dopo che un NAV è stato calcolato per la giornata, di cambiamenti sostanziali nei prezzi di attività di qualsiasi comparto, potrà ordinare il calcolo di un nuovo NAV da usare per tutti gli ordini di borsa programmati per il trattamento in quel giorno (inclusi tutti gli ordini di borsa già trattati).

COME VALUTIAMO LE ATTIVITÀ

In generale determiniamo il valore delle attività di ogni comparto come segue:

- **Contanti alla mano o in deposito, titoli a breve termine e pagherò a vista e crediti esigibili, spese prepagate, dividendi in contanti e interessi dichiarati o maturati ma non ancora ricevuti.** Valutati a valore completo, meno qualsiasi sconto appropriato che possiamo applicare in base alle loro valutazioni di qualsiasi circostanza che renda il pagamento completo improbabile.
- **Titoli trasferibili, strumenti del mercato monetario e derivati che sono quotati o trattati su qualsiasi borsa valori o negoziati in qualsiasi altro mercato regolamentato.** In generale valutati al prezzo di mercato più recente. Se i titoli, strumenti del mercato monetario o derivati vengono trattati su qualsiasi mercato regolamentato che opera sulla base di un'offerta separata e prezzi di offerta, possiamo applicare valutazioni del mercato medio.
- **Titoli non quotati in borsa, oppure titoli quotati in borsa per i quali il prezzo determinato secondo i metodi di cui sopra non è rappresentativo del valore equo di mercato.** Valutati in buona fede a una stima prudente del loro prezzo di vendita.
- **Derivati che non sono quotati su una borsa valori ufficiale o sono negoziati fuori borsa.** Valutati giornalmente in modo affidabile e verificabile, secondo le prassi di mercato.
- **Azioni di OICVM o OIC.** Valutate al NAV più recente riportato dall'OICVM/OIC.
- **Swap.** Valutati a valore equo in base ai titoli sottostanti (alla chiusura degli uffici o infragiornaliero) e ai termini dello swap.
- **Valute.** Valutate al tasso di cambio applicabile (si applica a valute detenute come attività e alla conversione di valori di titoli denominati in altre valute nella valuta base del comparto).

In casi in cui un prezzo esterno rilevante è fermo o non disponibile o in cui le regole di cui sopra non possono essere seguite (a causa di rischio di credito nascosto, per esempio), gli investimenti verranno valutati, prudentemente e in buona fede, a un prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile.

Le negoziazioni effettuate nel portafoglio di un comparto verranno indicate nel giorno lavorativo in cui vengono eseguite per quanto fattibile.

Per informazioni complete su come valutiamo gli investimenti, fare riferimento allo statuto della SICAV.

Imposte

IMPOSTE PAGATE DALLE ATTIVITÀ DEL COMPARTO

Taxe d'abonnement La SICAV è soggetta a una taxe d'abonnement ai tassi seguenti:

- **Classi A e Q (al dettaglio)** 0,05%
- **Classi I, J, S e Z (istituzionali)** 0,01%

Questa imposta viene calcolata ed è esigibile trimestralmente sul valore patrimoniale netto totale delle azioni in circolazione della SICAV alla fine di ogni trimestre. Attualmente la SICAV non è soggetta ad alcuna imposta del Lussemburgo sul reddito o guadagni in conto capitale.

Siete pregati di notare che una classe di azioni istituzionali di un comparto può essere soggetta al tasso di azioni al dettaglio per qualsiasi periodo durante il quale viene scoperto che un investitore senza diritto a detenere azioni istituzionali ha posseduto tali azioni.

IMPOSTE CHE SIETE RESPONSABILI DI PAGARE

Contribuenti in Lussemburgo Attualmente gli azionisti che non sono contribuenti in Lussemburgo non sono soggetti a guadagni in conto capitale, reddito, trattenuta fiscale, regali, successione, eredità o altre imposte in Lussemburgo. Gli azionisti che il Lussemburgo considera residenti o comunque permanentemente stabiliti in Lussemburgo, attualmente o in passato, possono essere soggetti a imposte del Lussemburgo.

Contribuenti in tutti i paesi In qualità di investitori, prima di investire dovrete consultare un professionista fiscale per informazioni sui potenziali effetti fiscali di un investimento nel comparto.

Scambio automatico di informazioni su conti finanziari L'Unione europea e la comunità internazionale, attraverso l'OCSE, hanno sviluppato una serie di regole volte all'implementazione dello scambio automatico di informazioni su conti finanziari tra stati (Direttiva sulla cooperazione amministrativa nell'ambito della tassazione diretta, e successive modifiche, e "Common Reporting Standard" (di seguito "CRS")). Il 29 ottobre 2014 il Lussemburgo ha sottoscritto un accordo multilaterale che stabilisce lo scambio automatico di informazioni fiscali tra i pertinenti dipartimenti delle diverse giurisdizioni partner. Con effetto a decorrere dal 1° gennaio 2016 i fondi lussemburghesi dovranno ottemperare alla relativa legge nazionale che applica tale accordo. Essi avranno l'obbligo di raccogliere talune informazioni sulla residenza e la classificazione a fini fiscali di ciascun investitore e di segnalare le informazioni finanziarie pertinenti sui conti degli azionisti alle autorità fiscali lussemburghesi, le quali intendono avviare nel 2017 la condivisione delle informazioni su taluni investitori transfrontalieri delle giurisdizioni partecipanti. Di conseguenza ogni azionista accetta nel modulo di domanda di produrre su richiesta della SICAV, di un comparto o del suo agente tutte le informazioni necessarie, di modo che la SICAV possa ottemperare ai suddetti obblighi di condivisione di informazioni previsti dal CRS.

FATCA Il Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) statunitense impone una trattenuta fiscale del 30% su certi pagamenti a entità straniere che hanno origine negli Stati Uniti, a meno che non si applichi un'eccezione. L'introduzione graduale di questa trattenuta fiscale è come segue:

- **reddito fisso o determinabile annuale o periodico:** 1° luglio 2014;
- **ricavi dalla vendita o da un'altra disposizione di proprietà che potrebbero produrre una fonte di reddito statunitense:** 1° gennaio 2019;
- **certi pagamenti da un ente finanziario straniero a un altro o a un'altra entità straniera:** 1° gennaio 2019 o successivamente.

La SICAV e ogni comparto sono ognuno considerati un "ente finanziario straniero" ai sensi del FATCA e ognuno intende osservare il Modello I di Accordo Intergovernativo tra il Lussemburgo e gli Stati Uniti (IGA). Si prevede che né la SICAV né alcun comparto saranno soggetti a trattenute fiscali ai sensi del FATCA. Tuttavia, poiché la legge applicabile non è ancora stata emessa e poiché l'ambito e l'applicazione del FATCA, inclusi aspetti di resoconto delle informazioni, rimangono soggetti a revisione e cambiamento da parte di diversi governi, lo stato effettivo ai sensi del FATCA della trattenuta fiscale della SICAV, o di qualsiasi comparto o azionista, non è ancora noto con certezza. Prima di investire vi consigliamo di rivolgervi al vostro consulente fiscale per quanto riguarda l'applicazione del FATCA alle vostre particolari circostanze.

Il FATCA richiede che la SICAV e i comparti raccolgano determinate informazioni sui conti (inclusi dettagli sulla proprietà e informazioni sulle partecipazioni e la distribuzione) su certi investitori statunitensi, investitori controllati dagli Stati Uniti e investitori non statunitensi che non osservano le regole applicabili del FATCA o non forniscono tutte le informazioni richieste ai sensi dell'IGA. A tale proposito ogni azionista acconsente nel modulo di domanda a fornire qualsiasi informazione necessaria su richiesta da parte della SICAV, un comparto o il suo agente. Ai sensi dell'IGA queste informazioni possono essere riferite alle autorità fiscali del Lussemburgo, che a loro volta possono condividerle con il Dipartimento delle Imposte statunitense.

A partire dal 1° gennaio 2019 qualsiasi azionista che non fornisce tutte le informazioni richieste correlate al FATCA potrà essere soggetto a una trattenuta fiscale del 30% su tutto o una parte di ogni pagamento su rimborsi o dividendi.

Altre politiche riguardanti le azioni

DIRITTI CHE CI RISERVIAMO

Ci riserviamo il diritto di eseguire tutto o quanto segue in qualsiasi momento:

- **Ridurre o rinunciare a qualsiasi saldo contabile o investimento minimo iniziale dichiarato** per qualsiasi comparto, specialmente per investitori che investono utilizzando un trattamento diretto o che si impegnano a investire una certa somma con il passare del tempo.
 - **Rifiutare per ogni motivo qualsiasi richiesta di acquisto di azioni**, sia per un investimento iniziale che aggiuntivo. Se la vostra richiesta viene rifiutata, restituiremo a vostre spese il denaro del vostro acquisto entro cinque giorni lavorativi, tramite assegno circolare o trasferimento elettronico. La SICAV non potrà essere tenuta responsabile di guadagni o perdite associati a una richiesta rifiutata.
 - **Chiudere un comparto per ulteriori investimenti**, da parte di nuovi investitori o tutti gli investitori, per un periodo indeterminato senza preavviso, purché ciò rispetti gli interessi degli azionisti. Per informazioni sullo stato di qualsiasi comparto e classe di azioni rivolgersi alla sede sociale.
 - **Rimborsare le vostre azioni e inviarvi i ricavi se il vostro saldo viene prelevato sotto qualsiasi valore minimo dichiarato.** Vi invieremo un avviso di 30 giorni di calendario prima di fare questo, per consentirvi di avere tempo per acquistare altre azioni, passare a un'altra classe o rimborsare le azioni. (Se un saldo scende sotto il minimo a causa delle prestazioni del comparto, non chiuderemo il conto.)
- Se i ricavi valgono più di USD 20, li invieremo agli azionisti registrati e chiuderemo il conto. Se valgono meno di USD 20, verranno restituiti al comparto a vantaggio dei suoi azionisti.
- **Rimborsare le vostre azioni e inviarvi i ricavi o passare la vostra partecipazione a un'altra classe se non soddisfatte più i criteri di idoneità per la classe di azioni che detenete.** Vi invieremo un avviso di 30 giorni di calendario prima di fare questo, per consentirvi di avere tempo per passare a un'altra classe o rimborsare le azioni.
 - **Obbligare un azionista non qualificato a rinunciare alla proprietà di azioni del comparto.** Se il Consiglio di amministrazione nota che delle azioni appartengono a un proprietario non qualificato (come un investitore statunitense), sono detenute in violazione di una legge o norma o le circostanze della proprietà possono avere effetti avversi per la SICAV o gli azionisti, esso annullerà la transazione di acquisto, richiederà un nuovo trasferimento a un proprietario qualificato o liquiderà le azioni. La SICAV non potrà essere tenuta responsabile di guadagni o perdite associati a tali azioni.
 - **Sospendere temporaneamente il calcolo di NAV e/o transazioni nelle azioni di un comparto** se si verifica un elemento qualsiasi di quanto segue:

- le borse valori o i mercati del capitale associati a una parte consistente degli investimenti del comparto vengono chiusi in un momento in cui normalmente sarebbero aperti o la loro negoziazione è limitata o sospesa;
- uno o più altri comparti nei quali il comparto ha investito attività sostanziali hanno sospeso i loro calcoli NAV o le loro transazioni di azioni;
- un'interruzione dei sistemi di comunicazione o un'altra emergenza hanno reso impraticabile valutare o negoziare le attività del comparto in modo affidabile;
- è stato dato avviso di un'assemblea degli azionisti alla quale verrà deciso se liquidare o meno il comparto o la SICAV;
- la CSSF ha approvato la sospensione;
- esiste una qualsiasi altra circostanza che giustifichi la sospensione per proteggere gli azionisti.

Una sospensione potrebbe applicarsi a qualsiasi classe di azioni e comparto (o a tutti) e a qualsiasi tipo di richiesta (acquisto, scambio, rimborso). Possiamo anche rifiutare di accettare richieste di acquisto di azioni. Non rifiuteremo richieste di scambio o rimborso di azioni, ma queste richieste potranno essere trattenute e messe in fila per il trattamento al giorno lavorativo successivo.

Se il vostro ordine di borsa viene ritardato per il trattamento a causa di una sospensione, verrete informati della sospensione, entro 7 giorni dalla vostra richiesta, e della sua terminazione. Se una

sospensione dura più di 7 giorni, tutti gli investitori verranno informati.

- **Limitare il numero di azioni rimborsate in un unico giorno lavorativo.** In un qualsiasi giorno lavorativo, nessun comparto verrà obbligato a trattare rimborsi che, in totale, corrispondono a più del 10% delle sue attività nette. L'esecuzione degli ordini di rimborso eccedenti il limite del 10% potrebbe essere rimandata al giorno lavorativo seguente, in qual caso verrà trattata in via prioritaria rispetto agli ordini di rimborso ricevuti successivamente. Un comparto limiterà i rimborsi solo quando necessario per evitare limiti di liquidità che sarebbero nocivi per il resto degli azionisti.
- **Accettare titoli come pagamento di azioni o soddisfare pagamenti di rimborso con titoli (pagamenti con ugual moneta).** In casi in cui desideriate richiedere un acquisto o rimborso con ugual moneta, dovete ottenere l'approvazione anticipata dal Consiglio di amministrazione. I pagamenti con ugual moneta saranno soggetti a un resoconto speciale del revisore contabile della SICAV. Dovete pagare tutti i costi associati all'essenza di ugual moneta della transazione (valutazione dei titoli, spese del broker, resoconto obbligatorio di revisione dei conti e così via).

Se ricevete l'approvazione per un rimborso con ugual moneta, cercheremo di offrirvi una selezione di titoli che corrisponde strettamente o completamente alla composizione complessiva del portafoglio del comparto al momento del trattamento della transazione.

Nei casi in cui la richiesta di rimborso con ugual moneta nasca da noi, chiederemo il vostro consenso prima di effettuare il rimborso con ugual moneta.

OSCILLAZIONE DELLA DETERMINAZIONE DEI PREZZI

Nei giorni lavorativi in cui ritiene che la negoziazione in azioni di un comparto richiederà acquisti o vendite significativi di investimenti di portafoglio, il Consiglio di amministrazione potrà adeguare il NAV del comparto in modo che indichi più strettamente i prezzi effettivi delle transazioni sottostanti, in base a scarti stimati di compravendita, costi e altre considerazioni di mercato e negoziazione. In generale, il NAV verrà adeguato al rialzo se vi è una forte domanda di acquisto di azioni del comparto e al ribasso se vi è una forte domanda di rimborso di azioni del comparto. Per un determinato giorno lavorativo, questo adeguamento non sarà mai superiore al 2% di NAV. L'oscillazione della determinazione dei prezzi intende proteggere gli interessi di tutti gli azionisti.

VALUTAZIONE EQUA DEL MERCATO

Se un comparto ha investimenti significativi negoziati soprattutto su un mercato che non si trova nel fuso orario CET, il Consiglio di amministrazione può ordinare al comparto di adeguare il suo NAV per indicare i valori equi di mercato per le sue partecipazioni. Il Consiglio di amministrazione farà questo solo se ritiene che tale provvedimento sia richiesto alla luce di volatilità insolita del mercato o di altre circostanze. Qualsiasi adeguamento del valore equo verrà applicato uniformemente a tutte le classi di azioni all'interno di un comparto.

Misure per proteggere gli azionisti e prevenire crimini e terrorismo

IDENTIFICAZIONE DEI CLIENTI

Prima di essere approvato per aprire un conto, ogni investitore deve fornire almeno la seguente identificazione:

- **Persone fisiche** Una carta d'identità o un passaporto debitamente certificati da un'autorità pubblica (come un notaio, un'autorità di polizia o un ambasciatore) nel suo paese di residenza.
- **Persone giuridiche e altre entità** Una copia certificata dei documenti di costituzione dell'entità, conti pubblicati o un altro documento legale ufficiale più, per i proprietari dell'entità o altri beneficiari economici, l'identificazione descritta sopra per le persone fisiche.

Vi chiederemo anche una documentazione aggiuntiva (prima di aprire un conto o successivamente in qualsiasi momento) e potremo ritardare o negare il vostro investimento. Se vi presentate come ex investitore in uno dei comparti ma avete avuto un saldo uguale a zero per 13 mesi o più, forse dovrete fornire della documentazione aggiornata sull'apertura del conto. Per ulteriori dettagli siete pregati di contattare la SICAV.

NEGOZIAZIONE ECCESSIVA E TIMING DI MERCATO

L'acquisto e il rimborso di azioni del comparto per profitti a breve termine possono turbare la gestione del portafoglio e fare aumentare le spese del comparto, a scapito di altri azionisti. Noi non consentiamo deliberatamente alcuna transazione di timing di mercato e possiamo intraprendere varie misure per proteggere gli interessi degli azionisti, fra cui, il rifiuto, la sospensione o l'annullamento di richieste che a nostro parere rappresentano una negoziazione eccessiva o che riteniamo possano essere collegate a un investitore, un gruppo di investitori o un modello di negoziazione associato a timing di mercato. Possiamo anche rimborsare obbligatoriamente il vostro investimento, a vostro unico costo e rischio, se riteniamo che abbiate praticato una negoziazione eccessiva.

In generale, esaminiamo, e ordiniamo a intermediari di esaminare, qualsiasi investitore che, in tutti i conti di proprietà comune o sotto controllo, esegue più di un acquisto e di una vendita, in entrambi gli ordini di borsa, di qualsiasi comparto entro 90 giorni. La SICAV riconosce che certe transazioni non sono motivate da considerazioni di negoziazione a breve termine e quindi possono essere esenti dalla politica di restrizione di certe transazioni. Si presuppone che la negoziazione intermediaria di per sé comporti certi volumi e frequenze e in generale è valutata alla luce di norme di mercato, modelli storici e livelli di attività dell'intermediario.

NEGOZIAZIONE TARDIVA

Noi prendiamo determinate misure per garantire che ogni richiesta di acquisto, scambio o rimborso di azioni che giunge dopo il momento di interruzione per un certo NAV non venga trattata a quel NAV.

Privacy delle informazioni personali

Noi richiediamo informazioni personali a vari scopi, come per trattare richieste, fornire servizi agli azionisti, salvaguardare dall'accesso non autorizzato ai conti e osservare le diverse leggi e norme.

Possiamo fare tutto di quanto segue con le informazioni personali:

- raccoglierle, conservarle e usarle in forma fisica o elettronica (incluso fare registrazioni o chiamate telefoniche a o da investitori o i loro rappresentanti);
- condividerle con centri di trattamento esterni, agenti di dispaccio o pagamento o altri terzi come necessario, per offrire servizi agli azionisti; questi terzi potrebbero essere o meno entità T. Rowe Price e alcuni potrebbero essere stanziati in paesi con standard inferiori di protezione dei dati rispetto all'UE;
- condividerle come richiesto dalla legge o norma applicabile (Lussemburgo o altro).

Prendiamo misure ragionevoli per garantire la precisione e la riservatezza di tutte le informazioni personali e non le usiamo o divulghiamo oltre quanto descritto in questa sezione senza il consenso dell'azionista. Allo stesso tempo, né la SICAV né alcuna entità T. Rowe Price accettano la responsabilità per la condivisione di informazioni personali con terzi, eccetto in caso di negligenza da parte della SICAV, di un'entità T. Rowe Price o di uno qualsiasi dei loro dipendenti o funzionari. Le informazioni personali non vengono conservate più a lungo di quanto indicato dalle leggi applicabili.

Voi avete il diritto di esaminare, correggere o richiedere la cancellazione delle informazioni personali che noi e qualsiasi fornitore di servizi abbiamo a disposizione per voi in ogni momento.

Gli investitori nel mandato della SICAV autorizzano e ordinano a J.P. Morgan Bank Luxembourg, S.A. ("J.P. Morgan Luxembourg") in qualità di fornitore di servizi alla SICAV di conservare, elaborare e divulgare

informazioni identificative riservate e degli investitori, ricevute da J.P. Morgan Luxembourg ("Dati degli investitori") agli Enti autorizzati (come definito più avanti), e di utilizzare comunicazioni, sistemi di elaborazione dati e gateway operati dagli Enti autorizzati per i Fini consentiti (come definito più avanti), incluso dove tali Enti autorizzati sono ubicati al di fuori del Lussemburgo o in giurisdizioni dove le leggi sulla riservatezza e la tutela dei dati personali potrebbero essere di uno standard inferiore rispetto all'Unione europea.

Gli investitori riconoscono che tale autorizzazione viene concessa per consentire la divulgazione di Dati degli investitori e per conservare ed elaborare questi dati da parte degli Enti autorizzati nel contesto degli obblighi legali del Lussemburgo in materia di riservatezza e tutela dei dati personali di J.P. Morgan Luxembourg, e rinunciano a tale riservatezza e tutela dei dati personali per quanto riguarda i Dati degli investitori per i Fini consentiti.

Gli investitori riconoscono che le autorità (incluse le autorità regolamentari o governative) o tribunali in determinate giurisdizioni possono ottenere l'accesso a Dati degli investitori che possono essere conservati o elaborati in tali giurisdizioni o ottenuti tramite resoconti automatici, scambi di informazioni o in altro modo conformemente alle leggi applicabili. Gli investitori autorizzano e ordinano a J.P. Morgan Luxembourg e agli Enti autorizzati di divulgare o rendere disponibili i Dati degli investitori a tali autorità o tribunali nella misura richiesta dalle leggi e norme applicabili.

I Dati degli investitori vengono conservati ed elaborati dagli Enti autorizzati e divulgati a e all'interno di essi per consentire l'elaborazione per i Fini consentiti e il consenso degli investitori che tale divulgazione di Dati degli investitori è in regola per la loro conservazione e/o elaborazione da parte di Enti autorizzati.

Soggetto a quanto precede, J.P. Morgan Luxembourg informerà gli Enti autorizzati che conservano o elaborano Dati degli investitori che possono farlo unicamente per i Fini consentiti e che l'accesso a tali Dati degli investitori entro un Ente autorizzato è limitato a coloro che devono conoscere i Dati degli investitori per i Fini consentiti, tutto conformemente alle leggi applicabili. Questa autorizzazione e questo ordine rimarranno validi finché un investitore investe nella SICAV o fino all'annullamento da parte dell'investitore tramite avviso scritto che sia stato ricevuto da J.P. Morgan Luxembourg, purché vi sia stata una ragionevole opportunità per agire in base a esso.

Gli investitori acconsentono all'utilizzo dei Dati degli investitori per la promozione di prodotti correlati al Gestore (come definito più avanti).

Gli investitori possono richiedere l'accesso a, la rettifica o la cancellazione di Dati degli investitori conformemente alla legge applicabile sulla tutela dei dati e contatteranno J.P. Morgan Luxembourg a questo proposito.

Per questa sezione si applicheranno le definizioni seguenti:

"Enti autorizzati" significa uno qualsiasi fra: J.P. Morgan Chase Bank, N. A., J.P. Morgan Bank (Ireland) plc, J.P. Morgan Europe Limited, J.P. Morgan Services India Private Limited e/o qualsiasi altro ente facente parte del gruppo di aziende JP Morgan Chase in tutto il mondo, con JP Morgan Chase & Co. ("Gruppo JP Morgan") come principale società di partecipazione e/o qualsiasi fornitore di servizi, agente o delegato con base in Lussemburgo o all'estero, in ogni caso, che di tanto in tanto può essere nominato direttamente o indirettamente da J.P. Morgan Luxembourg per facilitare la sua fornitura di servizi alla SICAV; di tanto in tanto la SICAV, la società di gestione, il depositario e i gestori degli investimenti della SICAV (i "Gestori") e i loro rispettivi agenti, delegati e/o fornitori di servizi sotto contratto per facilitare la fornitura di servizi alla SICAV; e

"Fini consentiti" significa uno qualsiasi dei fini seguenti: l'apertura di conti, fra cui l'elaborazione e la manutenzione di documentazioni di antiriciclaggio/finanziamento antiterrorismo/analisi dei profili dei clienti; l'elaborazione di sottoscrizioni, pagamenti, rimborsi e conversioni in partecipazioni eseguiti da o per gli investitori; conservazione delle documentazioni dei conti degli investitori e fornitura e manutenzione del

registro della SICAV; assistenza agli investitori e pianificazione aziendale; qualsiasi funzione o attività correlata o secondaria necessaria per eseguire i Fini consentiti e/o per la disposizione di custodia di J.P. Morgan Luxembourg, l'amministrazione dei comparti, l'agenzia di trasferimento e" altri servizi correlati alla SICAV, la gestione globale dei rischi all'interno del Gruppo J.P. Morgan e la gestione globale dei rischi all'interno del Gruppo J.P. Morgan e del gruppo del Gestore (come appropriato), incluso tramite il mantenimento dei Dati degli investitori

come ragionevolmente richiesto per conservare una prova di transazione o comunicazioni correlate.

Il gestore degli investimenti può inoltre, di sua iniziativa e a sue spese, organizzare eventi per i clienti o ospitare conferenze e pagare per il trasporto, l'alloggio, i pasti, le bevande e l'intrattenimento per quanto riguarda gli intermediari invitati, i distributori o altri clienti.

Austria

AGENTE DI PAGAMENTO E INFORMAZIONI

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienna, Austria

RAPPRESENTANTE FISCALE

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfung GmbH
Renngasse 1 / Freyung
A-1013 Vienna, Austria

Le domande di rimborso e riacquisto di azioni possono essere inviate all'agente di pagamento e informazioni austriaco ("Agente austriaco") per la trasmissione alla SICAV.

Tutti i pagamenti agli azionisti, inclusi i ricavi dei rimborsi, le distribuzioni potenziali e altri pagamenti, possono, su richiesta, essere pagati tramite l'Agente austriaco.

Il prospetto, i documenti chiave di informazioni per gli investitori, lo statuto della SICAV e i rapporti annuale e semiannuale possono essere ottenuti gratuitamente e in copia stampata dalla sede sociale della società di amministrazione, T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l., European Bank & Business Center, 6c, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo, e dall'ufficio dell'Agente austriaco durante il normale orario di ufficio e sono disponibili anche sul sito Web della SICAV.

I prezzi di emissione, rimborso e conversione possono essere ottenuti gratuitamente e in forma stampata dalla sede sociale della società di amministrazione e dalla sede sociale dell'Agente austriaco, nonché sul sito Web della SICAV e su www.fundinfo.com.

Gli avvisi agli azionisti e qualsiasi altra informazione per gli azionisti ai quali gli azionisti hanno diritto alla sede sociale della SICAV possono essere ottenuti alla sede sociale della SICAV e, se previsto per tale scopo, dall'Agente austriaco.

Belgio

AGENTE DI PAGAMENTO

BNP Paribas Securities Services
Boulevard Louis Schmidt, 2
1040 Bruxelles, Belgio

Danimarca

REPRESENTATIVE AGENT

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
DK-0900 Copenhagen C, Danimarca

Piano marketing È intenzione della SICAV commercializzare le azioni della SICAV a investitori al dettaglio e istituzionali in Danimarca, come banche e casse pensioni. La distribuzione del comparto viene eseguita incontrando i potenziali investitori direttamente.

Francia

CORRISPONDENTE CENTRALIZZATO

Société Générale
29, boulevard Haussmann
75009 Parigi, Francia

Italia

AGENTI DI PAGAMENTO

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A MAC2
Milano, Italia

BNP PARIBAS Securities Services, Succursale di Milano

Via Ansperto 5 - 20123
Milano, Italia

Irlanda

AGENTE DI FACILITAZIONE

J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited

J.P. Morgan House
International Financial Services Centre
Dublino 1, Irlanda

I termini non definiti nel presente avranno lo stesso significato riportato nel prospetto disponibile più recente di T. Rowe Price Funds SICAV.

La SICAV è una società di investimento a capitale variabile creata ai sensi delle leggi del Granducato del Lussemburgo, costituita come una société d'investissement à capital variable ("SICAV") il 5 giugno 2001, ed è autorizzata ai sensi della parte 1 della Legge del 2010 relativa a organismi di investimento collettivo. La SICAV ha nominato T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l., European Bank & Business Center, 6c route de Trèves, L-2633, Senningerberg, Granducato del Lussemburgo, come sua società di amministrazione, responsabile della gestione, amministrazione e distribuzione della SICAV.

DOVERI DELL'AGENTE DI FACILITAZIONE

L'agente di facilitazione eseguirà tutto di quanto segue:

1. Fornire gratuitamente a potenziali investitori e azionisti residenti in Irlanda una copia dell'ultimo prospetto della SICAV, del suo statuto e qualsiasi documentazione successiva che modifichi entrambi o l'avviso relativo di informazioni di tale modifica, i rapporti annuale e semiannuale più recenti, gli ultimi documenti chiave di informazioni per gli investitori e qualsiasi avviso o altro documento che verrà inviato o reso disponibile agli azionisti della SICAV ai sensi della Direttiva 2009/65/CE sul coordinamento delle leggi, norme e disposizioni amministrative relative a organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari.
2. Informare potenziali investitori e azionisti agli uffici dell'agente di facilitazione in Irlanda riguardo ai prezzi di rimborso ed emissione delle azioni della SICAV pubblicati più recentemente.
3. Assicurarsi che siano disponibili in Irlanda i servizi per facilitare l'esecuzione di pagamenti agli azionisti, il riacquisto e il rimborso di azioni e la ricezione di qualsiasi richiesta di informazioni o reclamo sulla SICAV da parte di qualsiasi persona.
4. Trasmettere alla SICAV ogni reclamo da parte di persone in Irlanda riguardo alle operazioni della SICAV.

TASSAZIONE IRLANDESE

Il Consiglio di amministrazione della SICAV è informato sulle seguenti conseguenze di tassazione per gli investitori in Irlanda.

Al trasferimento o rimborso di azioni (non tramite una conversione) potrebbero insorgere un guadagno tassabile o una perdita detraibile ai fini della tassazione irlandese. Inoltre, i dividendi ricevuti dagli investitori possono essere anche soggetti a imposte sul reddito/imposte sulle società.

Gli investitori devono, tuttavia, richiedere una consulenza professionale riguardo alle conseguenze sulle imposte, prima di acquistare azioni della SICAV. La legge e la prassi sulla tassazione, e i livelli di tassazione, possono cambiare di tanto in tanto.

PUBBLICAZIONI

La SICAV pubblica il prospetto attuale insieme all'ultimo rapporto annuale e rapporto semiannuale, se pubblicato dopo l'ultimo rapporto annuale, nonché i documenti chiave di informazioni per gli investitori, che possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede sociale della SICAV.

Informazioni sul valore patrimoniale netto, il prezzo di sottoscrizione (se pertinente) e il prezzo di rimborso possono essere ottenute presso la sede sociale della SICAV. Dettagli riguardo al valore patrimoniale netto sono pubblicati anche sul sito Web della SICAV all'indirizzo **troweprice.com**.

La SICAV può provvedere alla pubblicazione di queste informazioni nella Valuta di riferimento e qualsiasi altra valuta sulle principali riviste finanziarie, come determinato dal Consiglio di amministrazione di tanto in tanto.

Gli avvisi agli azionisti verranno comunicati per posta.

Germania

AGENTE RAPPRESENTATIVO E DI PAGAMENTO

JP Morgan AG

Junghofstraße 14

60311 Francoforte sul Meno, Germania

1. La SICAV ha nominato la parte di cui sopra come agente di pagamento e per le informazioni nella Repubblica Federale di Germania (l'“Agente di pagamento e per le informazioni tedesco”).
2. Richieste di trasferimento, rimborso e conversione di azioni possono essere presentate all'Agente di pagamento e per le informazioni tedesco. I ricavi dei rimborsi, le distribuzioni o altri pagamenti verranno pagati all'azionista, in euro, tramite l'Agente di pagamento e per le informazioni tedesco, su richiesta.
3. Il prospetto, il documento chiave di informazioni per gli investitori per ogni comparto, lo statuto della SICAV, nonché i rapporti annuale e semiannuale, possono essere ottenuti dall'Agente di pagamento e per le informazioni tedesco, gratuitamente e in copia stampata. Inoltre, ulteriori informazioni, come richiesto ai sensi della legge applicabile, inclusi i documenti elencati in “Avvisi e pubblicazioni”, sotto “La SICAV”, in questo prospetto, sono disponibili gratuitamente per gli azionisti o potenziali investitori. Gli avvisi agli azionisti verranno comunicati per posta.
4. Il NAV di tutti i comparti, nonché i prezzi di acquisto, rimborso e conversione, sono disponibili gratuitamente in ogni giorno lavorativo bancario presso l'Agente di pagamento e per le informazioni tedesco. Qualsiasi avviso agli azionisti sarà disponibile gratuitamente e su richiesta presso l'Agente di pagamento e per le informazioni tedesco. Inoltre, i prezzi di sottoscrizione, conversione e rimborso, insieme ai profitti temporanei e al valore totale dei profitti, che sono calcolati per i detentori delle azioni straniere di investimento dopo il 31 dicembre 1993, sono pubblicati ogni giorno di apertura della borsa valori sul sito Web “**www.fundinfo.com**”.
5. Inoltre, gli azionisti della Repubblica Federale di Germania verranno informati con una pubblicazione aggiuntiva sul sito Web della SICAV **troweprice.com/institutional** in ognuno dei casi seguenti:
 - sospensione del rimborso di azioni;
 - terminazione della gestione del comparto o sua liquidazione;
 - qualsiasi emendamento allo statuto che è in contrasto con i precedenti principi di investimento, che si ripercuote sui diritti sostanziali degli azionisti o che si ricollega alla remunerazione e al rimborso di spese che possono essere pagate o emesse dal pool delle attività;
 - fusione del comparto con uno o più altri comparti;
 - il cambiamento del comparto in un fondo di alimentazione o la modifica in un fondo di destinazione.

Svezia

AGENTE DI PAGAMENTO

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan

SE-106 40 Stoccolma, Svezia

Svizzera

RAPPRESENTANTE

First Independent Fund Services Ltd

Klausstrasse 33

CH-8008 Zurigo, Svizzera

AGENTE DI PAGAMENTO

Neue Helvetische Bank AG

Seefeldstrasse 215

CH-8002 Zurigo, Svizzera

LUOGO DOVE I DOCUMENTI PERTINENTI POSSONO ESSERE OTTENUTI

Il prospetto, i documenti chiave di informazioni per gli investitori, lo statuto e i rapporti annuale e semiannuale possono essere ottenuti gratuitamente dal Rappresentante.

PUBBLICAZIONI

Il valore patrimoniale netto, insieme al riferimento che dichiara “le commissioni escluse”, verrà pubblicato giornalmente sul sito Web **fundinfo.com**.

LUOGO DI ESECUZIONE E LUOGO DI GIURISDIZIONE

Per quanto riguarda le azioni distribuite in e dalla Svizzera, il luogo di esecuzione e giurisdizione è la sede sociale del Rappresentante.

PAGAMENTO DI RETROCESSIONI E RIMBORSI

La società di amministrazione non paga retrocessioni. Il gestore degli investimenti può, su sua iniziativa e a sue spese, eseguire pagamenti di retrocessioni a intermediari e piattaforme, incluse le sue affiliate. Tali pagamenti possono essere fatti come remunerazione per attività di distribuzione per quanto riguarda azioni del comparto in e dalla Svizzera. La distribuzione è intesa in particolare come qualsiasi attività mirata alla promozione della distribuzione di azioni del comparto, come l'emissione di materiali marketing, la formazione del personale di distribuzione, l'organizzazione di eventi e così via.

I destinatari delle retrocessioni devono garantire una divulgazione trasparente e informare gli investitori, senza che venga loro richiesto e gratuitamente, sulla somma di remunerazione che possono ricevere per la distribuzione. Le retrocessioni non sono considerate rimborsi, anche se alla fine vengono passate, completamente o in parte, agli investitori.

Su richiesta, i destinatari di retrocessioni devono divulgare le somme effettivamente ricevute per la distribuzione di organismi di investimento collettivo degli investitori interessati.

Nel caso di attività di distribuzione in o dalla Svizzera, il gestore degli investimenti può, su richiesta, pagare rimborsi direttamente agli investitori. Lo scopo dei rimborsi è quello di ridurre le commissioni o i costi sostenuti dall'investitore in questione. I rimborsi sono consentiti a condizione che:

- vengano pagati da commissioni ricevute dal gestore degli investimenti e quindi non rappresentino un addebito aggiuntivo sulle attività del comparto; e
- siano concessi sulla base di termini disposti in un accordo scritto stipulato fra l'investitore e il gestore degli investimenti;
- a tutti gli investitori che soddisfano questi criteri obiettivi e richiedono dei rimborsi siano concessi anche questi nello stesso periodo di tempo e nella stessa misura.

I criteri obiettivi per la concessione di rimborsi da parte della società di amministrazione sono i seguenti:

- accettare i termini e le condizioni disposti in un accordo scritto stipulato fra l'investitore e il gestore degli investimenti;
- somma investita;
- comportamento di investimento dimostrato dall'investitore;
- periodo di investimento;
- classe di azioni acquistata.

Su richiesta dell'investitore, il gestore degli investimenti deve rivelare le somme di tali rimborsi gratuitamente.

LINGUA

Il testo in inglese di questo prospetto è la versione legale e vincolante eccetto nella misura (e solo nella misura) in cui la legge della Svizzera richiede che il rapporto legale tra la SICAV e i suoi azionisti in Svizzera sia governato dalla versione in tedesco del prospetto, come presentato dall'organo di controllo svizzero.

Regno Unito

UFFICIO DEI SERVIZI PER I FONDI

T. Rowe Price International Ltd

60 Queen Victoria Street
Londra EC4N 4TZ

La SICAV è una società di investimento a capitale variabile creata ai sensi delle leggi del Granducato del Lussemburgo, costituita come una société d'investissement à capital variable ("SICAV") il 5 giugno 2001, ed è autorizzata ai sensi della parte 1 della Legge del 2010 relativa a organismi di investimento collettivo. La SICAV ha nominato T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l., European Bank & Business Center, 6c route de Trèves, L-2633, Senningerberg, Granducato del Lussemburgo, come sua società di amministrazione, responsabile della gestione, amministrazione e distribuzione della SICAV.

SERVIZI PER I FONDI

Qualsiasi reclamo sul funzionamento del fondo deve essere diretto all'Ufficio dei servizi per i fondi e segnalato all'attenzione del responsabile del controllo di conformità.

Copie dello statuto della SICAV possono essere esaminate gratuitamente presso l'Ufficio dei servizi per i fondi.

Le copie del prospetto e dei documenti chiave di informazioni per gli investitori più recenti e dei rapporti annuale e semiannuale preparati più recentemente sono disponibili gratuitamente dall'Ufficio dei servizi per i fondi.

Gli investitori residenti nel Regno Unito devono richiedere una consulenza professionale per quanto riguarda le questioni fiscali e altre considerazioni importanti. Si prega di notare che gli investitori che effettuano degli investimenti nella SICAV potrebbero non riavere indietro il loro intero investimento.

STATO DEL RESOCONTO

L'Operatore della SICAV intende richiedere lo stato del resoconto nel Regno Unito per determinate classi di azioni di certi comparti.

PREZZI DI COMPRAVENDITA

Il prezzo di compravendita pubblicato più recentemente per azione per l'acquisto, conversione e rimborso di ogni classe di azioni per ogni comparto può essere ottenuto dall'agente di amministrazione, come descritto nel prospetto. I prezzi di compravendita sono disponibili anche all'indirizzo troweprice.com/sicavfunds.

I prezzi di compravendita possono essere ottenuti anche dall'Ufficio dei servizi per i fondi e su Reuters e Bloomberg.

DIRITTI DI COMPENSAZIONE

I potenziali investitori devono essere consapevoli che la SICAV non è soggetta alle regole e norme stabilite ai sensi dell'FSMA per proteggere gli investitori. Gli investitori non saranno protetti dal fondo di compensazione Financial Services Compensation Scheme del Regno Unito.

DIRITTI DI ANNULLAMENTO

Si prega di notare che gli investitori non hanno alcun diritto di annullamento.

Operazioni e struttura commerciale

Nome SICAV T. Rowe Price Funds SICAV.

Sede sociale

European Bank & Business Center
6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

Altre informazioni di contatto

Tel. +352 46 26 85 162
Fax +352 22 74 43

troweprice.com

Struttura legale Société d'investissement à capital variable (SICAV); a capitale variabile.

Registrata 5 giugno 2001.

Durata Indeterminata.

Statuto Ultima modifica il 2 giugno 2014 e ultima pubblicazione nel Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, il 20 giugno 2014.

Giurisdizione legale Granducato del Lussemburgo.

Autorità regolamentare

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
110, route d'Arlon
L-1150 Lussemburgo

Numero di registrazione B 82218.

Esercizio finanziario 1o gennaio – 31 dicembre.

Capitale Somma delle attività nette di tutti i comparti.

Capitale minimo alla costituzione USD 35.000.

Valore nominale di azioni Nessuno.

Struttura e legge governante

La SICAV opera come "fondo a ombrello" sotto il quale i comparti sono creati e gestiti. Le attività e le passività di ogni comparto sono segregate da quelle di altri comparti; non vi è alcuna responsabilità reciproca tra i comparti. La SICAV si qualifica come Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) ai sensi della Parte 1 della legge del 2010 ed è registrata nell'elenco ufficiale degli organismi di investimento collettivo curato dalla CSSF.

La SICAV non è registrata ai sensi dell'Investment Company Act statunitense del 1940. I documenti di divulgazione e i rapporti per gli azionisti della SICAV sono esenti dai requisiti della Commodity Futures Trading Commission (CFTC) statunitense perché la società di amministrazione, il gestore degli investimenti e i sottogestori sono esenti dalla registrazione con la CFTC come operatore che effettua investimenti sul mercato a termine per quanto riguarda la SICAV, conformemente alla Norma CFTC 4.13(a)(3).

Qualsiasi controversia legale che coinvolge la SICAV, il depositario o un azionista sarà soggetta alla giurisdizione del tribunale competente del Lussemburgo, sebbene la SICAV possa presentarsi al tribunale competente di altre giurisdizioni in controversie che riguardano attività o azionisti in tale giurisdizione. La possibilità per un azionista di presentare un reclamo contro la SICAV scade cinque anni dopo l'evento sul quale si basa il reclamo (30 anni in caso di reclami riguardanti il diritto ai ricavi di una liquidazione).

Consiglio di amministrazione della SICAV

Presidente: Robert Higginbotham

Responsabile dei servizi di investimento globali
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra, EC4N 4TZ, Regno Unito

Emma Beal

Consulente legale senior
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra, EC4N 4TZ, Regno Unito

Jeremy Fisher

Direttore della Compliance internazionale
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra, EC4N 4TZ, Regno Unito

Helen Ford

Responsabile regionale degli Specialisti di portafoglio
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra, EC4N 4TZ, Regno Unito

Justin T. Gerbereux

Direttore della Ricerca sul credito
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimora, Maryland 21202
USA

Ian Hoddy

Responsabile della Gestione dei prodotti – Comparti di investimento, EMEA e Asia-Pacifico
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35 Boulevard du Prince Henri
L-1724 Lussemburgo

Peter Preisler

Responsabile dei servizi di investimento, Europa, Medio Oriente e Africa
T. Rowe Price International Ltd
Tuborg Havnevej 19
DK-2900 Hellerup, Danimarca

Il Consiglio di amministrazione è responsabile della gestione e amministrazione globali della SICAV e possiede ampi poteri per agire a suo nome, fra cui:

- nominare e controllare la società di amministrazione;
- stabilire la politica di investimento e approvare la nomina di qualsiasi gestore degli investimenti o sottogestore;
- eseguire tutte le decisioni riguardo al lancio, la modifica, la fusione o la cessazione di comparti e classi di azioni, incluse questioni come tempismo, determinazione dei prezzi, commissioni, politica sui dividendi, liquidazione della SICAV e altre condizioni;
- determinare quando e in quale modo la SICAV eserciterà i diritti riservati in questo prospetto o per legge e comunicare con gli azionisti associati;
- garantire che la società di amministrazione e il depositario siano adeguatamente capitalizzati e che la loro nomina rispetti la Legge del 2010 e qualsiasi contratto della SICAV applicabile;
- determinare la disponibilità di qualsiasi classe di azioni per qualsiasi investitore o distributore o in qualsiasi giurisdizione.

Il Consiglio di amministrazione è responsabile delle informazioni nel presente prospetto e ha preso tutte le misure ragionevoli per garantire che siano materialmente precise e complete.

Conformemente allo statuto, i direttori svolgono le loro funzioni fino al termine del loro mandato, fino alle loro dimissioni o fino alla revoca della loro nomina. Ogni ulteriore direttore verrà nominato conformemente allo statuto e alla legge del Lussemburgo. Ai direttori possono essere rimborsate le spese vive correlate allo svolgimento dei loro doveri come direttori.

Fornitori di servizi assunti dalla SICAV

DEPOSITARIO

JP Morgan Bank Luxembourg S.A.

European Bank & Business Center

6c, route de Trèves

L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

Il depositario è stato nominato dalla SICAV mediante contratto e deve garantire che:

- la vendita, l'emissione, il riacquisto e l'annullamento di azioni vengano eseguiti secondo la normativa vigente in materia di OICVM e lo statuto;
- il valore delle azioni è calcolato come prescritto dalla normativa vigente in materia di OICVM e dallo statuto;
- le istruzioni della SICAV o della società di gestione vengono eseguite a meno che non risultino in conflitto con la normativa vigente in materia di OICVM o con lo statuto;
- il reddito prodotto dalla SICAV venga utilizzato come specificato nello statuto;
- nelle transazioni che coinvolgono il patrimonio della SICAV tutto il denaro dovuto alla SICAV giunga entro il periodo ordinario di mercato.

Il depositario è responsabile anche della custodia e della verifica della proprietà delle attività della SICAV, nonché del controllo e del monitoraggio dei flussi di cassa conformemente alla normativa vigente in materia di OICVM.

Al fine di fornire servizi di deposito in base ai tipi di attività e alle regioni geografiche in cui la SICAV prevede di investire, il depositario può affidare il patrimonio detenuto dalla SICAV a subdepositari. Nel selezionare i subdepositari, il depositario deve impiegare la competenza, l'attenzione e la diligenza prescritte dalla normativa vigente in materia di OICVM, anche riguardo alla gestione dei potenziali conflitti di interesse derivanti da tale nomina, in quanto il Depositario potrebbe aver di volta in volta sottoscritto accordi con altri clienti, comparti o soggetti terzi per la fornitura di servizi di custodia e altri servizi correlati. Nel caso in cui emergano potenziali conflitti di interesse con un gruppo bancario multiservizi come JPMorgan Chase Group durante il normale svolgimento dell'attività (ad esempio, quando un delegato incaricato è una società affiliata al gruppo che sta fornendo un prodotto o un servizio a un comparto e detiene un interesse finanziario o commerciale in tale prodotto o servizio, oppure quando un delegato incaricato è una società affiliata al gruppo che riceve una remunerazione per altri prodotti o servizi di custodia correlati forniti ai comparti, come servizi di cambio, prestito titoli, servizi di definizione dei prezzi o di valutazione, amministrazione di fondi e servizi di agente per i trasferimenti), il Depositario dovrà in ogni momento tenere conto dei propri obblighi in base alla normativa vigente in materia di OICVM.

Le informazioni aggiornate riguardo all'identità del depositario e ai relativi compiti e conflitti di interesse che potrebbero emergere saranno messe a disposizione degli investitori su richiesta.

L'elenco aggiornato dei subdepositari impiegati dal depositario è disponibile all'indirizzo

www.troweprice.com/trpfundssicav-listofdelegatesandsubdelegate-softthedepositary e ottenibile gratuitamente dagli investitori che ne facciano richiesta alla SICAV.

Il depositario è responsabile nei confronti della SICAV della perdita di strumenti finanziari detenuti in custodia dal depositario stesso o da suoi subdepositari. Tuttavia, il depositario non è responsabile laddove possa

dimostrare che la perdita è stata provocata da un evento esterno non controllabile da parte sua, le cui conseguenze sarebbero state inevitabili nonostante ogni ragionevole sforzo compiuto per contrastarle. Il depositario risponde inoltre nei confronti della SICAV di tutte le altre perdite subite da quest'ultima a causa di un adempimento negligente o intenzionalmente carente dei suoi compiti, in base alla legge vigente.

Assemblee degli azionisti

L'assemblea generale annuale viene tenuta in Lussemburgo alle 11:30 CET l'ultimo venerdì di aprile ogni anno oppure, se non si tratta di un giorno lavorativo (come definito nel prospetto), il giorno lavorativo successivo. Altre assemblee di azionisti possono essere tenute in altri luoghi, giorni e orari; se programmate, gli avvisi vi verranno distribuiti e saranno pubblicati come richiesto dalla legge.

Le decisioni riguardanti gli interessi di tutti gli azionisti in generale verranno prese a un'assemblea generale; quelle riguardanti i diritti degli azionisti di un comparto specifico verranno discusse a un'assemblea degli azionisti di tale comparto. L'avviso di assemblea indicherà i requisiti di quorum applicabili. Se non è richiesto alcun quorum, le decisioni verranno prese se approvate da una maggioranza di quelle azioni che voterà effettivamente sulla questione, in persona o per delega.

Per esercitare pienamente tutti i vostri diritti come azionisti, inclusi i diritti di votazione, le vostre azioni devono essere registrate a vostro nome, non a quello di un intermediario.

Spese

La SICAV paga le spese seguenti con le attività degli azionisti:

- compensi della società di amministrazione e di tutti gli altri fornitori di servizi;
- imposte sulle attività e sul reddito;
- tutte le commissioni, imposte del governo e spese addebitabili ad essa;
- spese governative, regolatrici, di registrazione e di marketing transfrontaliero;
- commissioni bancarie e di brokeraggio standard sostenute sulle sue transazioni commerciali;
- costi per fornirvi informazioni, come i costi per la creazione, stampa e distribuzione dei rapporti per gli azionisti, prospetti e KIID;
- qualsiasi spesa pubblicitaria e di marketing che anche secondo il Consiglio di amministrazione deve essere pagata dal comparto;
- qualsiasi commissione che anche secondo il Consiglio di amministrazione deve essere pagata dalla SICAV a membri indipendenti del Consiglio per il loro servizio nel Consiglio;
- tutti gli altri costi associati alla gestione e alla distribuzione, incluse le spese sostenute dalla società di amministrazione, dal depositario e da tutti i fornitori di servizi nel corso dell'adempimento delle loro responsabilità verso la SICAV.

Le spese ricorrenti verranno addebitate prima sul reddito attuale, poi sui guadagni in conto capitale realizzati e infine sul capitale.

Un comparto può ammortizzare le sue proprie spese di lancio durante i primi cinque anni di esistenza.

Ogni comparto e/o classe paga tutti i costi sostenuti direttamente e paga anche la sua quota proporzionale (basata sul valore patrimoniale netto) di costi non attribuibili a uno specifico comparto o classe.

Eccetto come sottolineato, tutte le classi di azioni sono soggette alle seguenti commissioni annuali, che vengono calcolate e maturate ogni giorno lavorativo e pagate ogni mese posticipatamente (o comunque come consentito dal Consiglio di amministrazione):

- commissione dell'agente di amministrazione, che varia con le attività nette della SICAV: commissione massima dello 0,07%, commissione minima dello 0,01% delle attività della SICAV o USD 40.000 per comparto, a seconda di quale somma è più elevata;

- commissione di custodia, che varia con la somma delle attività in custodia: massimo dello 0,025%, minimo dello 0,001%.

Commissioni in moneta

Nello scegliere operatori indipendenti per eseguire negoziazioni riguardanti i titoli di portafoglio, il gestore degli investimenti e la SICAV hanno requisiti fiduciari e normativi, per cercare l'operatore indipendente che offre la "migliore esecuzione".

Poiché il valore di servizi di ricerca che un operatore indipendente offre può essere incluso quando viene determinato quale impresa offre la "migliore esecuzione", il gestore degli investimenti può scegliere un operatore indipendente che addebita una commissione più elevata sulle negoziazioni se il gestore degli investimenti determina, in buona fede, che la commissione pagata è ragionevole in relazione al valore del brokeraggio e dei servizi di ricerca fornito.

Il gestore degli investimenti (o il suo delegato, come un gestore di sottoinvestimenti) possono fare una determinazione del genere in base a una transazione particolare o alle responsabilità complessive del consulente, per quanto riguarda i conti sui quali esercita discrezione di investimento. Quindi, la ricerca potrebbe non beneficiare necessariamente tutti i conti che pagano commissioni a un operatore indipendente.

I servizi di ricerca in questione di solito non sono disponibili su base autonoma da parte di operatori indipendenti. La ricerca può includere una ricerca di un'affiliata dell'operatore indipendente o l'accesso a esperti di settore non affiliati.

Il gestore degli investimenti (o il suo delegato) possono usare anche commissioni di brokeraggio per acquisire ricerche da fornitori indipendenti e operatori indipendenti tramite disposizioni di condivisione delle commissioni (CSA). Il gestore degli investimenti impiega crediti CSA solo per ottenere ricerche disegnate per assistere nel processo di decisione di investimento.

Il gestore degli investimenti osserva gli standard di divulgazione sviluppati dall'associazione sugli investimenti del Regno Unito e periodicamente presenta un resoconto al Consiglio di amministrazione sulle commissioni totali pagate e i servizi resi.

Le relazioni finanziarie informeranno gli azionisti sui dettagli delle commissioni in moneta effettivamente ricevute.

Avvisi e pubblicazioni

PUBBLICAZIONE DI AVVISI

L'avviso di qualsiasi modifica sostanziale alla SICAV o ai suoi comparti vi verrà spedito all'indirizzo nella nostra documentazione. Se applicabile, anche il prospetto verrà rivisto e reso disponibile.

Gli avvisi a voi spettanti possono essere pubblicati nel Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, nel "Luxemburger Wort" in Lussemburgo e in altri distributori di media in giurisdizioni in cui la SICAV è registrata.

I NAV e gli avvisi di dividendi per tutte le classi di azioni esistenti di tutti i comparti sono disponibili su **troweprice.com**, presso la sede sociale e tramite Reuters, Bloomberg e altri distributori finanziari e di media in giurisdizioni dove la SICAV è registrata.

Le informazioni sulle prestazioni precedenti sono disponibili nel KIID per ogni comparto, per classe di azioni, e nei rapporti per gli azionisti. I rapporti annuali revisionati vengono emessi entro quattro mesi dalla fine dell'esercizio finanziario. I rapporti semiannuali non revisionati vengono emessi entro due mesi dalla fine del periodo che ricoprono. I rapporti per gli azionisti sono disponibili su **troweprice.com** e presso la sede sociale.

COPIE DI DOCUMENTI

Potete accedere a vari documenti sulla SICAV all'indirizzo **www.troweprice.com** o alla sede sociale, compresi:

- KIID
- rapporti per gli azionisti;
- avvisi agli azionisti;
- modulo di domanda;
- il prospetto.

Inoltre, presso la sede sociale, potete leggere o ottenere copie di tutti i documenti precedenti, nonché dello statuto e di certi accordi principali tra la SICAV e la società di amministrazione, il gestore degli investimenti e i fornitori di servizi.

Potete anche leggere o ottenere copie dello statuto all'ufficio di registrazione delle imprese in Lussemburgo.

Liquidazione o fusione

LIQUIDAZIONE

Il Consiglio di amministrazione può decidere di liquidare qualsiasi comparto o classe di azioni o può proporre agli azionisti la liquidazione della SICAV, se si verifica un elemento qualsiasi di quanto segue:

- il valore totale di tutte le azioni della SICAV è inferiore a 30 milioni di USD o il valore totale di qualsiasi comparto o classe di azioni è inferiore a 20 milioni di USD (con altre valute convertite in USD ai tassi di mercato attuali);
- il Consiglio di amministrazione ritiene che continuare a gestire la SICAV, il comparto o la classe di azioni non sia economicamente efficiente;
- la liquidazione è giustificata da un cambiamento in situazioni economiche o politiche;
- la liquidazione fa parte di una razionalizzazione economica (come un adeguamento globale di offerte dei comparti);
- il Consiglio di amministrazione ritiene che la liquidazione sarebbe nel miglior interesse degli azionisti.

In generale, gli azionisti del comparto o della classe di azioni pertinente possono continuare ad avere rimborsate o scambiate le loro azioni, senza alcun addebito di rimborso o scambio (eccetto i costi di disinvestimento) fino alla data di liquidazione. I prezzi ai quali questi rimborsi e scambi vengono eseguiti indicheranno qualsiasi costo relativo alla liquidazione. Il Consiglio di amministrazione può sospendere o rifiutare tali rimborsi e scambi se ritiene che sia nel miglior interesse degli azionisti o necessario per garantire la parità fra gli azionisti.

Solo la liquidazione dell'ultimo comparto rimanente risulterà nella liquidazione della SICAV. In tal caso, una volta che la liquidazione è stata decisa, la SICAV e tutti i comparti dovranno cessare di emettere nuove azioni eccetto se allo scopo di liquidazione.

Se la SICAV ha bisogno di liquidare, uno o più liquidatori nominati all'assemblea degli azionisti liquideranno le attività della SICAV nel miglior interesse degli azionisti e distribuiranno i ricavi netti (dopo la detrazione di qualsiasi costo collegato alla liquidazione) agli azionisti.

Le somme di qualsiasi liquidazione non rivendicate immediatamente dagli azionisti verranno depositate in mano di terzi alla Caisse de Consignation. Le somme ancora non rivendicate dopo 30 anni verranno confiscate secondo la legge del Lussemburgo.

FUSIONI

Entro i limiti della Legge del 2010, qualsiasi comparto può fondersi con un altro (sia all'interno della SICAV che in una SICAV diversa) e la SICAV può fondersi con un altro OICVM, ovunque sia domiciliato. Il Consiglio di amministrazione approverà la fusione, che dovrà quindi essere approvata da una maggioranza delle azioni che voterà sulla questione, e stabilirà la data di entrata in vigore di qualsiasi fusione.

Gli azionisti i cui investimenti sono interessati da una fusione ne riceveranno un preavviso di almeno 30 giorni, durante i quali potranno fare rimborsare o scambiare le loro azioni senza alcun addebito di rimborso e scambio (eccetto i costi di disinvestimento).

Operazioni e struttura commerciale

Nome della società di amministrazione T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.

Sede sociale

European Bank & Business Center
6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

Altre informazioni di contatto

Tel +352 46 26 85 162
Fax +352 22 74 43

Forma giuridica della società Société à responsabilité limitée.

Costituita 5 aprile 1990, in Lussemburgo.

Statuto Ultima modifica il 20 marzo 2015 e ultima pubblicazione nel Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, il 14 aprile 2015.

Autorità regolamentare

Commission de Surveillance du Secteur Financier
110, route d'Arlon
L-1150 Lussemburgo

Numero di registrazione B 33 422.

Capitale azionario autorizzato ed emesso USD 2.529,400.

La società di amministrazione è responsabile dei servizi di gestione degli investimenti, dei servizi amministrativi e dei servizi di distribuzione. Le attività della società di amministrazione sono controllate e coordinate dai responsabili della gestione. La società di amministrazione è soggetta al Capitolo 15 della Legge del 2010.

La società di amministrazione ha l'opzione di delegare a terzi alcune o tutte le sue responsabilità, soggetto alle leggi applicabili e al consenso e controllo del Consiglio di amministrazione. Per esempio, finché detiene il controllo e la supervisione, la società di amministrazione può nominare uno o più gestori degli investimenti per occuparsi della gestione quotidiana delle attività del comparto, o uno o più consulenti per fornire informazioni sugli investimenti e consulenze e ricerche riguardanti investimenti potenziali ed esistenti. La società di amministrazione può nominare anche vari fornitori di servizi, inclusi quelli elencati di seguito.

In qualità di società di amministrazione, essa ha il diritto di ricevere una commissione come indicato per ogni comparto in "Descrizioni dei comparti". Questa commissione è calcolata in base alle attività quotidiane nette di ogni comparto ed è pagata ogni mese posticipatamente. La società di amministrazione paga il gestore degli investimenti con tale commissione. La società di amministrazione può decidere di rinunciare alla sua commissione, in parte o interamente, per ridurre l'impatto sulle prestazioni. Tali rinunce possono essere applicate a qualsiasi comparto o classe di azioni, per qualsiasi periodo di tempo e in qualsiasi misura, come determinato dalla società di amministrazione.

Il gestore degli investimenti, i sottogestori degli investimenti e tutti i fornitori di servizi di solito svolgono le loro funzioni per un tempo indeterminato e la società di amministrazione può sostituirli periodicamente. Il gestore degli investimenti può essere licenziato immediatamente su decisione della società di amministrazione e può dimettersi 30 giorni dopo la data in cui la società di amministrazione riceve l'avviso di dimissioni. Qualsiasi altro fornitore di servizi può dimettersi o essere sostituito su avviso di 90 giorni.

La società di gestione ha predisposto una politica di remunerazione ufficiale che definisce le linee guida, le prassi e le procedure seguite dalla stessa per conformarsi alla normativa applicabile.

La politica di remunerazione ufficiale adotta e promuove una gestione del rischio valida ed efficace e non incoraggia un'assunzione di rischi in contrasto con i profili di rischio, le regole o lo statuto degli OICVM gestiti dalla società di gestione.

La politica di remunerazione ufficiale è inoltre in linea con la strategia commerciale, gli obiettivi, i valori e gli interessi della società di gestione e degli OICVM che la stessa gestisce. Al fine di istruire i collaboratori, tutelare la reputazione dell'azienda e assicurare che l'integrità resti un principio cardine nello svolgimento dell'attività aziendale, la direzione ha adottato il Codice etico e di condotta ("Codice") di T. Rowe Price Group, Inc. Tale Codice definisce le norme di comportamento che la società di gestione si aspetta che ogni collaboratore comprenda e accetti di adottare, anche per quanto riguarda l'adeguata gestione dei conflitti di interesse. Ogni violazione dei regolamenti o del Codice da parte di un collaboratore che venga rilevata sarà notificata al suo diretto superiore e presa in considerazione durante la valutazione della sua performance individuale, con ripercussioni sul livello di retribuzione.

La valutazione della performance individuale tiene conto dei progressi compiuti riguardo agli obiettivi a breve e a lungo termine e viene effettuata in base a una gamma di fattori finanziari e non finanziari, tra cui la riduzione/attenuazione del rischio, la soddisfazione dei clienti, l'efficienza operativa, i miglioramenti di processo, il livello di collaborazione, i contributi alla reputazione dell'azienda e il rispetto delle politiche e procedure aziendali, incluso, a titolo meramente esemplificativo, il Codice.

I programmi di retribuzione della società di gestione sono predisposti allo scopo di premiare i dirigenti e altri funzionari per la costruzione e il rafforzamento del successo a lungo termine della società, che contribuisce alla creazione di valore nel lungo periodo per tutti i clienti, inclusi la SICAV e i suoi azionisti. Questo si realizza attraverso una combinazione di retribuzione fissa e variabile a breve termine in contanti e incentivi a lungo termine basati su azioni. La componente fissa della retribuzione di ogni collaboratore è sufficientemente elevata da consentire una flessibilità totale per la componente variabile.

Informazioni dettagliate sulla politica di remunerazione ufficiale aggiornata, che illustrano gli elementi chiave della remunerazione tra cui, a titolo non esclusivo, la descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefici nonché l'identità delle persone incaricate dell'assegnazione della remunerazione e dei benefici, inclusa la composizione del comitato di remunerazione, sono disponibili sul sito www.troweprice.com/trpluxembourgmanagementsarremuneration-policy. Una copia cartacea della politica di remunerazione ufficiale è disponibile gratuitamente presso la sede legale della società di gestione.

Consiglio di amministrazione dei gestori

Presidente: Robert Higginbotham

Responsabile dei servizi di investimento globali
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra, EC4N 4TZ, Regno Unito

Freddy Brausch

Partner, Linklaters LLP
35, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Lussemburgo

Christine Morgan

Consulente generale
T. Rowe Price Associates, Inc.

100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202
USA

David Oestreicher

Consulente legale capo
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202, USA

Paul Wojcik

Responsabile capo per il controllo dei rischi
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202, USA

Responsabili della gestione

Ian Hoddy

Responsabile della gestione dei prodotti – Comparti di investimento, EMEA e Asia Pacifica
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35 Boulevard du Prince Henri
L-1724 Lussemburgo

Jeremy Fisher

Direttore della conformità internazionale
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra, EC4N 4TZ, Regno Unito

Christopher Edge

Responsabile del controllo dei rischi azionari
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202, USA

Claude Schortgen

Responsabile senior dei prodotti – Comparti di investimento, EMEA e Asia Pacifica
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35 Boulevard du Prince Henri
L-1724 Lussemburgo

Gestore e sottogestori degli investimenti

GESTORE E DISTRIBUTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra, EC4N 4TZ, Regno Unito

SOTTOGESTORI DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202, USA

T. Rowe Price Hong Kong Limited
21/F Jardine House
1 Connaught Place
Central, Hong Kong

Il gestore degli investimenti è responsabile della gestione quotidiana dei comparti. Il gestore degli investimenti è regolato dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

Su richiesta del Consiglio di amministrazione, il gestore degli investimenti può fornire consulenze e assistenza al Consiglio per stabilire una politica di investimento e determinare questioni correlate per la SICAV o per qualsiasi comparto. Il gestore degli investimenti è stato nominato anche per gestire le attività di promozione, marketing e distribuzione della SICAV, inclusa la nomina di distributori (ovvero, agenti di vendita, agenti di marketing, agenti di distribuzione e altri intermediari finanziari).

Il gestore degli investimenti ha l'opzione di delegare a sottogestori degli investimenti, a sue proprie spese e responsabilità e con l'approvazione del Consiglio di amministrazione e della CSSF, qualsiasi o tutti i suoi doveri di consulenza e gestione degli investimenti.

Per esempio, finché detiene il controllo e la supervisione, la società di amministrazione può nominare uno o più sottogestori degli investimenti per occuparsi della gestione quotidiana delle attività del comparto, o uno o più consulenti per fornire informazioni sugli investimenti e consulenze e ricerche riguardanti investimenti potenziali ed esistenti.

Il gestore degli investimenti ha anche l'opzione di eseguire, nella misura consentita dalla legge e dalla norma applicabili e a sue proprie spese, pagamenti cosiddetti di retrocessioni a intermediari, piattaforme e altri investitori, incluso il suo proprio staff e le sue affiliate.

Il gestore degli investimenti può inoltre, di sua iniziativa e a sue spese, organizzare eventi per i clienti o ospitare conferenze e pagare per il trasporto, l'alloggio, i pasti, le bevande e l'intrattenimento per quanto riguarda gli intermediari invitati, i distributori o altri clienti.

Fornitori di servizi assunti dalla società di amministrazione

AGENTE DI AMMINISTRAZIONE, CONSERVATORE DEL REGISTRO, AGENTE DI TRASFERIMENTO E AGENTE DOMICILIARE

JP Morgan Bank Luxembourg S.A.

European Bank & Business Center
6c, route de Trèves
L-2633 Sennengerberg, Lussemburgo

L'agente di amministrazione è responsabile della contabilità del comparto, incluso il calcolo dei NAV.

Il conservatore del registro e l'agente di trasferimento sono responsabili del trattamento di richieste di acquisto e rimborso di azioni del comparto e della cura del registro degli azionisti.

L'agente domiciliare è responsabile del lavoro di amministrazione richiesto dalla legge e dallo statuto, e della contabilità e documentazione dei comparti e della SICAV.

REVISORE CONTABILE

PricewaterhouseCoopers, société cooperative

2, rue Gerhard Mercator,
B.P. 1443
L-1014 Lussemburgo

Il revisore contabile fornisce una revisione indipendente dei rendiconti finanziari della SICAV e di tutti i comparti una volta all'anno.

CONSULENTE LEGALE

Linklaters LLP

35, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

Il consulente legale fornisce consulenza legale indipendente su questioni commerciali, regolatrici, fiscali e di altro tipo, come richiesto.

AGENTI LOCALI

La SICAV può assumere agenti locali per gestire transazioni in azioni di comparti in certi paesi o mercati. In alcuni paesi l'utilizzo di un agente è obbligatorio e l'agente può non soltanto facilitare transazioni, ma anche detenere azioni a suo proprio nome per conto di investitori. In altri paesi gli investitori hanno l'opzione di investire tramite un agente o direttamente con il comparto; in questi paesi gli investitori hanno un diritto diretto ad azioni detenute a loro nome da un agente e possono scegliere di interrompere l'investimento tramite un agente in qualsiasi momento.

Per informazioni sugli agenti locali in vari paesi, fare riferimento a pagina 57.

TERMINI CON SIGNIFICATI SPECIFICI

I seguenti termini hanno questi significati specifici nel presente documento. Tutti i riferimenti a leggi e documenti si applicano a quelle leggi e a quei documenti quando possono essere emendati di tanto in tanto.

Legge del 2010 La legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo. Le parole ed espressioni che non sono definite nel prospetto ma sono definite nella Legge del 2010 hanno lo stesso significato presente nella Legge del 2010.

statuto Lo Statuto della SICAV.

il Consiglio di amministrazione Il Consiglio di amministrazione della SICAV.

giorno lavorativo Qualsiasi giorno nel quale un comparto si occupa di ordini di borsa nelle sue azioni e calcola il suo NAV, come definito per ogni comparto in "Descrizioni dei comparti".

stato idoneo Qualsiasi stato membro dell'UE e qualsiasi altro paese in Europa, Asia, Oceania, nei continenti americani e in Africa.

comparto Qualsiasi sottocomparto della SICAV.

investitore istituzionale Qualsiasi investitore che è un investitore istituzionale relativamente al significato dell'Articolo 174 della Legge del 2010. Specificamente, questo significa ognuno dei seguenti elementi:

- Banche e altri professionisti del settore finanziario, società di assicurazione e riassicurazione, istituzioni di sicurezza sociale e casse pensioni, società consociate industriali, commerciali e finanziarie, tutti sottoscritti a loro proprio nome, e le strutture che tali investitori istituzionali stabiliscono per la gestione delle loro proprie attività.
- Enti creditizi e altri professionisti del settore finanziario che investono a loro proprio nome ma per conto di investitori istituzionali, come definito al punto precedente.
- Enti creditizi o altri professionisti del settore finanziario stabiliti in Lussemburgo o all'estero che investono a loro proprio nome ma per conto dei loro clienti su base di un incarico di gestione discrezionale.
- Organismi di investimento collettivo stabiliti in Lussemburgo o all'estero.
- Società di partecipazione o entità simili, basate in Lussemburgo o meno, i cui azionisti sono investitori istituzionali come descritto nei paragrafi precedenti.

- Società di partecipazione o entità simili, basate in Lussemburgo o meno, i cui azionisti/proprietari effettivi sono singole persone estremamente ricche, che possono essere considerate ragionevolmente investitori raffinati, e in cui lo scopo della società di partecipazione è quello di detenere interessi/investimenti finanziari importanti per un individuo o una famiglia.
- Una società di partecipazione o entità simile, basata in Lussemburgo o meno, che come risultato della sua struttura, attività e fondamento costituisce un investitore istituzionale indipendentemente da altri.

KIID Documento chiave di informazioni per gli investitori.

NAV Valore patrimoniale netto per azione.

il prospetto Questo documento.

azioni Eccetto ove specificamente indicato altrimenti, azioni di qualsiasi comparto.

azionista Qualsiasi proprietario effettivo di azioni di un comparto.

rapporti per gli azionisti Rapporti annuale e semiannuale della SICAV.

la SICAV T. Rowe Price Funds SICAV.

persona statunitense Qualsiasi elemento seguente:

- una "persona degli Stati Uniti" secondo l'Internal Revenue Code statunitense del 1986;
- una "persona degli Stati Uniti" secondo la Norma 902 ai sensi del Securities Act statunitense del 1933;
- una persona che non è una "persona non degli Stati Uniti" secondo la Sezione 4.7 del Commodity Exchange Act statunitense;
- una "persona degli Stati Uniti" secondo "la guida interpretativa e la dichiarazione sulla politica riguardo l'osservanza di certe norme di swap" della CFTC, 26 luglio 2013.

noi La SICAV, facente funzioni tramite il Consiglio di amministrazione o tramite i suoi fornitori di servizi.

voi Qualsiasi azionista precedente, attuale o potenziale, o un suo agente.

