



PROSPETTO

T. Rowe Price Funds SICAV

Un OICVM lussemburghese

Comparti obbligazionari

Diversified Income Bond Fund
Dynamic Global Bond Fund
Dynamic Global Investment Grade 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
US Aggregate Bond Fund

Comparti azionari

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 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
Global Allocation Extended Fund

AVVERTENZA PER I POTENZIALI INVESTITORI

TUTTI GLI INVESTIMENTI COMPORTANO RISCHI

Come per la maggior parte degli investimenti, le performance future di questi comparti possono differire dai risultati ottenuti in passato. Non vi sono garanzie che un comparto conseguirà i propri obiettivi o che realizzerà un particolare livello di performance.

Gli investimenti nei comparti non sono depositi bancari. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire, e gli investitori possono subire perdite. Nessun comparto menzionato nel presente prospetto è da intendersi come un piano d'investimento completo né tutti i comparti sono da considerarsi idonei per tutti gli investitori.

Prima di investire in un comparto, ogni potenziale investitore deve prendere visione del prospetto e comprendere i rischi, i costi e i termini dell'investimento di tale comparto. Deve inoltre comprendere in quale misura queste caratteristiche sono in linea con la sua situazione finanziaria e la sua tolleranza al rischio. Consigliamo a ogni investitore di rivolgersi a un consulente per gli investimenti e a un consulente fiscale prima di investire.

Si segnala che qualsiasi differenza fra le valute dei titoli in portafoglio, delle classi di azioni e/o del paese dell'investitore esporrà quest'ultimo al rischio di cambio. Inoltre, se la valuta del paese dell'investitore è diversa da quella in cui è espressa la performance del comparto, la performance conseguita dall'investitore può differire notevolmente da quella pubblicata dal comparto.

CHI PUÒ INVESTIRE IN QUESTI COMPARTI

Il presente prospetto non costituisce un'offerta o una sollecitazione in alcuna giurisdizione o ad alcun investitore per i quali tale sollecitazione non sia autorizzata per legge. La distribuzione del presente prospetto, l'offerta di queste azioni o l'investimento nelle medesime sono legali solo se le azioni sono registrate per la vendita al pubblico o se la loro vendita non è vietata dalla legge o dai regolamenti locali. Queste azioni non sono registrate presso la Securities and Exchange Commission

statunitense, la Commodity Futures Trading Commission statunitense o qualsiasi altro ente statale o federale degli Stati Uniti. Pertanto, salvo laddove la SICAV ritenga che ciò non rappresenti una violazione delle leggi statunitensi sui titoli, queste azioni non sono disponibili a, o a beneficio di, persone statunitensi, come definite nella sezione "Termini con significati specifici" del presente prospetto. Qualsiasi persona statunitense che diventi azionista deve essere consapevole che ogni comparto può dover applicare una ritenuta alla fonte del 30% sul reddito versato e sui proventi del rimborso. Per ulteriori informazioni sulle restrizioni alla proprietà delle azioni e per sapere se il Consiglio di amministrazione ritiene che un particolare soggetto sia idoneo a investire nei comparti o in una particolare classe di azioni, si prega di contattarci (si rimanda alla sezione intitolata "La SICAV").

I potenziali investitori sono tenuti a conoscere e rispettare le leggi e i regolamenti a essi applicabili.

SU QUALI INFORMAZIONI FARE AFFIDAMENTO

Per decidere se investire o meno in un comparto, è necessario consultare il presente prospetto, il KIID pertinente, il modulo di sottoscrizione e la più recente relazione annuale del comparto. Questi documenti devono essere distribuiti tutti contemporaneamente (insieme alla relazione semestrale più recente, se pubblicata); il presente prospetto non è valido se non è accompagnato dagli altri documenti. Acquistare azioni di uno dei presenti comparti equivale ad accettare le condizioni descritte in tali documenti.

Insieme, tutti questi documenti contengono le uniche informazioni approvate riguardo ai comparti e alla SICAV. Il Consiglio di amministrazione non è responsabile di alcuna dichiarazione o informazione sui comparti o sulla SICAV non contenuta in detti documenti. In caso di incongruenze nelle traduzioni di questo prospetto, fa fede la versione in lingua inglese.

INDICE

Avvertenza per i potenziali investitori	2	Global Growth Equity Fund	28
Descrizioni dei comparti	3	Global Natural Resources Equity Fund	29
<i>Comparti obbligazionari</i>		Global Real Estate Securities Fund	30
Diversified Income Bond Fund	4	Global Technology Equity Fund	31
Dynamic Global Bond Fund	5	Global Value Equity Fund	32
Dynamic Global Investment Grade Bond Fund	6	Japanese Equity Fund	33
Emerging Local Markets Bond Fund	7	Latin American Equity Fund	34
Emerging Markets Bond Fund	8	Middle East & Africa Equity Fund	35
Emerging Markets Corporate Bond Fund	9	US Blue Chip Equity Fund	36
Euro Corporate Bond Fund	10	US Equity Fund	37
European High Yield Bond Fund	11	US Large Cap Growth Equity Fund	38
Global Aggregate Bond Fund	12	US Large Cap Value Equity Fund	39
Global High Income Bond Fund	13	US Smaller Companies Equity Fund	40
Global High Yield Bond Fund	14	<i>Comparti multi-asset</i>	
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	15	Global Allocation Fund	41
US Aggregate Bond Fund	16	Global Allocation Extended Fund	42
<i>Comparti azionari</i>		Note sui costi dei comparti	43
Asian ex-Japan Equity Fund	17	Descrizioni dei rischi	43
Asian Opportunities Equity Fund	18	Politiche e restrizioni agli investimenti generali	47
Continental European Equity Fund	19	Ulteriori informazioni sui derivati e sull'efficiente gestione del portafoglio	51
Emerging Europe Equity Fund	20	Investimento nei comparti	53
Emerging Markets Equity Fund	21	Informazioni per gli investitori in determinati paesi	60
Emerging Markets Value Equity Fund	22	La SICAV	63
European Equity Fund	23	La Società di Gestione	67
European Smaller Companies Equity Fund	24		
European Structured Research Equity Fund	25		
Frontier Markets Equity Fund	26		
Global Focused Growth Equity Fund	27		

DESCRIZIONI DEI COMPARTI

Introduzione ai comparti

Tutti i comparti sono comparti di T. Rowe Price Funds SICAV. La SICAV esiste per gestire il proprio patrimonio a beneficio degli investitori nei comparti.

Gli obiettivi d'investimento specifici e altre caratteristiche di ciascun comparto sono descritti nella presente sezione. Inoltre, tutti i comparti sono soggetti alle politiche d'investimento e alle restrizioni agli investimenti generali riportate a partire da pagina 51.

Il Consiglio di amministrazione della SICAV ha la responsabilità generale delle attività di investimento e delle altre operazioni della SICAV. Ha delegato la gestione giornaliera dei comparti alla società di gestione, che a sua volta ha delegato parte o la totalità delle 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 gestione e ne monitora attentamente le prestazioni e i costi.

Ulteriori informazioni riguardo alla SICAV, al Consiglio di amministrazione, alla società di gestione e ai fornitori di servizi sono disponibili a partire da pagina 63.

ABBREVIAZIONI DELLE VALUTE

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 di Hong Kong		

T. Rowe Price Funds SICAV – Diversified Income Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali, società e banche. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e 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% del patrimonio in mortgage-backed securities e da asset-backed securities.

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su valute, titoli di debito, indici di credito e azioni.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante l'allocazione settoriale, la selezione delle valute, la gestione della duration e la selezione dei titoli. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto 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 connessi all'investimento nei mercati obbligazionari globali e in derivati

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Mercato obbligazionario interbancario cinese
- Controparte
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Cambio
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Concentrazione degli emittenti
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Pagamento anticipato e proroga
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio
Bloomberg Barclays Multiverse USD Hedged.

Effetto leva atteso 110% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo

Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,00%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,50%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,50%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

Dynamic Global Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Generare reddito offrendo al contempo protezione contro l'aumento dei tassi d'interesse e una bassa correlazione con i mercati azionari.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio di obbligazioni di qualsiasi tipo di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da governi, agenzie governative, società e banche. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e 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% del patrimonio in mortgage-backed securities e da asset-backed securities.

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio. Tuttavia, a scopi difensivi temporanei, gli investimenti in strumenti del mercato monetario possono superare un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su valute, titoli di debito, indici di credito e azioni.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante la gestione della duration, la selezione delle valute, l'allocazione settoriale e la selezione dei titoli. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulla protezione dai ribassi e si avvale di valide prassi di gestione del rischio e della diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto 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 connessi all'investimento nei mercati obbligazionari globali e in derivati

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Mercato obbligazionario interbancario cinese
- Controparte
- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Cambio
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Concentrazione degli emittenti
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Pagamento anticipato e proroga
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso 400% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,00%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,50%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,50%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

Dynamic Global Investment Grade Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Generare reddito offrendo al contempo protezione contro l'aumento dei tassi d'interesse e una bassa correlazione con i mercati azionari.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio di obbligazioni di qualsiasi tipo di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da governi, agenzie governative, società e banche. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, con rating pari a investment grade attribuito dalle principali agenzie di rating o di qualità equivalente se sprovvisti di rating. Il comparto può investire più del 20% del patrimonio in asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS).

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio. Tuttavia, a scopi difensivi temporanei, gli investimenti in strumenti del mercato monetario possono superare un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su valute, titoli di debito, indici di credito e azioni.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante la gestione della duration, la selezione delle valute, l'allocazione settoriale e la selezione dei titoli. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulla protezione dai ribassi e si avvale di valide prassi di gestione del rischio e della diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto 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 connessi all'investimento nei mercati obbligazionari globali e in derivati

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Cambio
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Concentrazione degli emittenti
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Pagamento anticipato e proroga
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR assoluto.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso 400% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	0,85%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,425%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,425%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

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

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni di qualsiasi tipo di emittenti dei mercati emergenti, con enfasi sulle obbligazioni denominate in valuta locale.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali e società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in uno dei paesi emergenti di America latina, Asia, Europa, Africa e Medio Oriente. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento.

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su valute e titoli di debito.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante la selezione delle valute, la gestione della duration, l'allocazione settoriale e la selezione dei titoli. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti, in particolare gli investimenti esistenti nei mercati sviluppati
- comprendono i rischi e possono accettare la volatilità associata all'investimento nei mercati emergenti, nonché i rischi connessi all'utilizzo di derivati

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Mercato obbligazionario interbancario cinese
- Controparte
- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Cambio
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Mercati di frontiera
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Concentrazione degli emittenti
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

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

Effetto leva atteso 120% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,25%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,65%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,65%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

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 sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni di qualsiasi tipo di emittenti dei mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali e società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in uno dei paesi emergenti di America latina, Asia, Europa, Africa e Medio Oriente. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento.

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su valute e titoli di debito.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante la selezione dei paesi, l'allocazione settoriale e la selezione dei titoli. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti, in particolare gli investimenti esistenti nei mercati sviluppati
- comprendono i rischi e possono accettare la volatilità associata all'investimento nei mercati emergenti, nonché i rischi connessi all'utilizzo di derivati

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Cambio
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Mercati di frontiera
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Concentrazione degli emittenti
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

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

Effetto leva atteso 20% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,25%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,65%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,65%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in uno dei paesi emergenti di America latina, Asia, Europa, Africa e Medio Oriente. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento.

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su valute e titoli di debito.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante la selezione dei titoli e l'allocazione settoriale. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti, in particolare gli investimenti esistenti nei mercati sviluppati
- comprendono i rischi e possono accettare la volatilità associata all'investimento nei mercati emergenti, nonché i rischi connessi all'utilizzo di derivati

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Mercato obbligazionario interbancario cinese
- Controparte
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Mercati di frontiera
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index.

Effetto leva atteso 5% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,35%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,70%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,70%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

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 sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in euro. Può inoltre investire in titoli di debito emessi da governi e agenzie governative dell'area euro e in titoli denominati in valute diverse dall'euro. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, azioni privilegiate e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento.

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su titoli di debito e indici di credito.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante la selezione dei titoli e l'allocazione settoriale. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto 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 connessi all'investimento nel mercato obbligazionario e in derivati

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

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

Effetto leva atteso 50% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	0,75%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
Q	-	0,40%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
I	-	0,40%	0,10%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	
J	-	-	=	EUR 10 milioni		
S	-	-	0,10%	EUR 10 milioni		
Z	-	-	=	EUR 25 milioni		

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

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 sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating inferiore a BBB- attribuito da Standard & Poor's o equivalente (oppure di qualità equivalente se sprovvisti di rating), emessi da società e denominati in euro o in un'altra valuta europea. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, azioni privilegiate, obbligazioni convertibili e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo.

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su titoli di debito e indici di credito.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante la selezione dei titoli e l'allocazione settoriale. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto 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 connessi all'investimento in obbligazioni ad alto rendimento e in derivati

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

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

Effetto leva atteso 70% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,15%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
Q	-	0,60%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
I	-	0,60%	0,10%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	=	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	EUR 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

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 sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni di qualsiasi tipo di emittenti di tutto il mondo.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali, società e banche. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, azioni privilegiate, obbligazioni convertibili e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento. Il comparto può investire più del 20% del patrimonio in mortgage-backed securities e da asset-backed securities.

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su valute, titoli di debito e indici di credito.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante la selezione delle valute, la gestione della duration, l'allocazione settoriale e la selezione dei titoli. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto 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 connessi all'investimento nei mercati obbligazionari globali e in derivati

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Mercato obbligazionario interbancario cinese
- Controparte
- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Cambio
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Concentrazione degli emittenti
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Pagamento anticipato e proroga
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio Barclays Global Aggregate Bond Returns Index.

Effetto leva atteso 250% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	0,75%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,45%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,45%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Fare riferimento a "Note sui costi del comparto" a pagina 43.

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

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating inferiore a BBB- attribuito da Standard & Poor's o equivalente (oppure di qualità equivalente se sprovvisti di rating) ed emessi da società. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni convertibili, azioni privilegiate, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo.

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su titoli di debito e indici di credito.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante la selezione dei titoli e l'allocazione settoriale. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto 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 connessi all'investimento in obbligazioni ad alto rendimento e in derivati

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Mercati di frontiera
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Index, con copertura in USD.

Effetto leva atteso 35% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,15%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,60%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,60%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

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

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating inferiore a BBB- attribuito da Standard & Poor's o equivalente (oppure di qualità equivalente se sprovvisti di rating) ed emessi da società. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni convertibili, azioni privilegiate, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo.

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su titoli di debito e indici di credito.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante la selezione dei titoli e l'allocazione settoriale. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto 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 connessi all'investimento in obbligazioni ad alto rendimento e in derivati

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio JP Morgan Global High Yield Bond Index.

Effetto leva atteso 25% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,15%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,60%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,60%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie investment grade di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating pari o superiore a BBB- attribuito da Standard & Poor's o equivalente (oppure di qualità equivalente se sprovvisti di rating) ed emessi da società. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e 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 privilegiate, titoli ibridi e titoli privilegiati, nonché in titoli di Stato.

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su titoli di debito e indici di credito.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante la selezione dei titoli e l'allocazione settoriale. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto 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 connessi all'investimento nei mercati obbligazionari globali e in derivati

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index, con copertura in USD.

Effetto leva atteso 100% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	0,75%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,40%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,40%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

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 sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito denominati in dollari USA, che possono includere titoli emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali, società e banche. I titoli di debito in portafoglio possono includere anche obbligazioni a tasso fisso e 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% del patrimonio in mortgage-backed securities e da asset-backed securities.

Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio.

Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su titoli di debito.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore degli investimenti cerca di creare valore principalmente mediante l'allocazione settoriale, la gestione della duration e la selezione dei titoli. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto 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 connessi all'investimento in obbligazioni e in derivati

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Controparte
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Credito
- Insolvenza
- Derivati
- Mercati emergenti
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Tasso di interesse
- Fondi d'investimento
- Concentrazione degli emittenti
- Liquidità
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Pagamento anticipato e proroga
- Concentrazione settoriale

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio Barclays US Aggregate Bond Returns Index.

Effetto leva atteso 30% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	0,75%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,40%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,40%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

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

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in paesi asiatici (escluso il Giappone). I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel ricorrere all'analisi fondamentale per individuare società con tassi di crescita degli utili sostenibili e superiori alla media del mercato.
- Nel concentrarsi sul valore intrinseco, sulla qualità del management, sul free cash flow e sulla struttura di finanziamento/del bilancio.
- Nel verificare l'attrattiva relativa della valutazione rispetto sia al mercato locale sia alla regione.
- Nell'applicare uno screening negativo a fattori macroeconomici e politici per attenuare l'interesse generato dall'analisi bottom-up per titoli specifici.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Hong Kong Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti nei mercati sviluppati
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento nei mercati emergenti

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Cina
- Cambio
- Mercati emergenti
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Stile

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	1,00%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	1,00%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – Asian Opportunities Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede in Asia.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in paesi asiatici. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel cercare di investire in società a prezzi ragionevoli in relazione agli utili, al cash flow o al valore contabile attuali o previsti.
- Nel selezionare le società che presentano la combinazione più favorevole tra fondamentali, potenziale di generazione di utili e valutazione relativa.
- Nell'applicare uno screening negativo a fattori macroeconomici e politici per attenuare l'interesse generato dall'analisi bottom-up per titoli specifici.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Hong Kong Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti nei mercati sviluppati
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento nei mercati emergenti

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Cina
- Cambio
- Mercati emergenti
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Concentrazione degli emittenti
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	1,00%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	1,00%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

Continental European Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in paesi europei (escluso il Regno Unito). I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel ricorrere alla ricerca fondamentale per individuare e valutare le opportunità di investimento a lungo termine, alla ricerca di società con una redditività del capitale elevata e in grado di offrire utili sostenibili nell'arco del ciclo di mercato.
- Nel porre enfasi sulle società di qualità senza vincoli di stile, mantenendo al contempo un portafoglio bilanciato attraverso i cicli di mercato.
- Nell'adottare un approccio rigoroso alla valutazione, cercando di acquistare società nettamente a sconto rispetto al loro valore intrinseco.
- Nell'adottare un approccio alla gestione del rischio sostenuto dalla diversificazione e dall'analisi quantitativa.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Cambio
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,50%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
Q	-	0,65%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
I	-	0,65%	0,10%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	=	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	EUR 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Europe Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede nei paesi europei in via di sviluppo.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nei paesi in via di sviluppo dell'Europa centrale e orientale, inclusi quelli dell'ex Unione Sovietica e della regione del Mediterraneo. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel ricorrere all'analisi fondamentale per individuare società con tassi di crescita degli utili sostenibili e superiori alla media del mercato.
- Nel concentrarsi sul valore intrinseco, sulla qualità del management, sul free cash flow e sulla struttura di finanziamento/del bilancio.
- Nel verificare l'attrattiva relativa della valutazione rispetto sia al mercato locale sia alla regione.
- Nell'applicare uno screening negativo a fattori macroeconomici e politici per attenuare l'interesse generato dall'analisi bottom-up per titoli specifici.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti nei mercati sviluppati
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento nei mercati emergenti

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Cambio
- Mercati emergenti
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Concentrazione degli emittenti
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Stile

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
Q	-	1,00%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
I	-	1,00%	0,10%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	=	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	EUR 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede nei mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in uno dei paesi emergenti di America latina, Asia, Europa, Africa e Medio Oriente. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel ricorrere all'analisi fondamentale per individuare società con tassi di crescita degli utili sostenibili e superiori alla media del mercato.
- Nel concentrarsi sul valore intrinseco, sulla qualità del management, sul free cash flow e sulla struttura di finanziamento/del bilancio.
- Nel verificare l'attrattiva relativa della valutazione rispetto sia al mercato locale sia all'intera gamma di opportunità a livello settoriale.
- Nell'applicare uno screening negativo a fattori macroeconomici e politici per attenuare l'interesse generato dall'analisi bottom-up per titoli specifici.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti nei mercati sviluppati
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento nei mercati emergenti

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Rischio di paese – Arabia Saudita
- Cambio
- Mercati emergenti
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Stile

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	1,00%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	1,00%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

Emerging Markets Value Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di società con sede nei mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in uno dei paesi emergenti di America latina, Asia, Europa, Africa e Medio Oriente. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel cercare società con valutazioni scontate che non riflettono i loro fondamentali sottostanti
- Nel porre enfasi su società sostenute da un dividendo sicuro o da bilanci solidi
- Nell'utilizzare la ricerca fondamentale per individuare cambiamenti nelle società che possono fungere da catalizzatori per una rivalutazione
- Nell'adottare un processo di costruzione del portafoglio di tipo bottom-up

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Hong Kong Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti nei mercati sviluppati
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento nei mercati emergenti

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Rischio di paese – Arabia Saudita
- Mercati emergenti
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Stile

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	1,00%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	1,00%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – European Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario. Inoltre, può investire in Russia.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel ricorrere alla ricerca fondamentale per individuare e valutare le opportunità di investimento a lungo termine, alla ricerca di società con una redditività del capitale elevata e in grado di offrire utili sostenibili nell'arco del ciclo di mercato.
- Nel porre enfasi sulle società di qualità senza vincoli di stile, mantenendo al contempo un portafoglio bilanciato attraverso i cicli di mercato.
- Nell'adottare un approccio rigoroso alla valutazione, cercando di acquistare società nettamente a sconto rispetto al loro valore intrinseco.
- Nell'adottare un approccio alla gestione del rischio sostenuto dalla diversificazione e dall'analisi quantitativa.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Cambio
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Stile

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,50%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
Q	-	0,65%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
I	-	0,65%	0,10%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	=	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	EUR 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

European Smaller Companies Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa e la cui capitalizzazione di mercato, al momento dell'acquisto, non supera quella delle società incluse nell'S&P Pan Europe Small Cap Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario. Inoltre, può investire in Russia.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nell'investire in società europee a capitalizzazione medio-bassa in grado di sostenere una crescita degli utili a lungo termine superiore alla media e di essere vendute a prezzi ragionevoli.
- Nell'adottare un approccio senza vincoli di benchmark.
- Nel ricercare un'esposizione a società in fasi diverse del ciclo di crescita.
- Nell'adottare un orizzonte d'investimento a lungo termine, ponendo enfasi sulla selezione dei titoli bottom-up come fonte principale di extra-rendimento.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni di società di dimensioni ridotte

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Cambio
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,80%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
Q	-	0,95%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
I	-	0,95%	0,10%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	=	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	EUR 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

European Structured Research Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di società europee selezionate dal team di analisti di ricerca di T. Rowe Price International Ltd. sotto la supervisione del gestore di portafoglio.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario. Inoltre, può investire in Russia.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nell'impiegare una piattaforma di ricerca globale proprietaria utilizzando l'analisi fondamentale.
- Nell'abbinare la ricerca fondamentale a una costruzione del portafoglio altamente strutturata.
- Nel selezionare società entro limiti rigorosi relativi ai titoli, ai settori e ai segmenti nell'ambito dell'MSCI Europe Index.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Cambio
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,20%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
Q	-	0,55%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
I	-	0,55%	0,10%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	=	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	EUR 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – Frontier Markets Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede in mercati di frontiera.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in paesi non inclusi nell'MSCI AC World Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nell'investire nell'intero universo dei mercati di frontiera, inclusi i paesi non inclusi nell'MSCI Frontier Markets Index.
- Nell'adottare un approccio rigoroso e consapevole dei rischi per individuare società di qualità, in espansione e che presentano valutazioni interessanti.
- Nell'utilizzare l'analisi fondamentale ponendo enfasi sui rendimenti, sulla struttura del bilancio, sul team di gestione e sulla corporate governance.
- Nell'adottare un approccio rigoroso alla valutazione. Nel verificare l'attrattiva relativa della valutazione rispetto alle omologhe e ai parametri storici.
- Nel considerare fattori macroeconomici e politici per attenuare l'interesse generato dall'analisi bottom-up.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti nei mercati sviluppati
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento nei mercati di frontiera

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Cambio
- Mercati emergenti
- Azionario
- Mercati di frontiera
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione settoriale
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	2,00%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	1,10%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	1,10%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Focused Growth Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni che presentano un potenziale di crescita degli utili superiore alla media e sostenibile. Le società possono avere sede in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società quotate. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nell'individuare le "migliori idee" valutando le società in un contesto settoriale globale, mediante un approccio bottom-up volto a costruire un portafoglio high-conviction mirato.
- Nell'impiegare una piattaforma di ricerca globale proprietaria utilizzando l'analisi fondamentale per individuare le società con prospettive di crescita superiori e sostenibili e con fondamentali in miglioramento.
- Nell'integrare fattori macroeconomici e relativi al mercato locale nelle decisioni di selezione dei titoli.
- Nel misurare l'attrattiva della valutazione rispetto al mercato locale e all'intera gamma di opportunità a livello settoriale.
- Nell'investire in un'ampia gamma di azioni di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato dei mercati sviluppati ed emergenti.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni a livello globale

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Cambio
- Mercati emergenti
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Stile

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,75%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,75%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Growth Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società che presentano un potenziale di crescita degli utili superiore alla media e sostenibile. Le società possono avere sede in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società quotate 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 privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nell'individuare le "migliori idee" valutando le società in un contesto settoriale globale, mediante un approccio bottom-up volto a costruire un portafoglio high-conviction.
- Nell'impiegare una piattaforma di ricerca globale proprietaria utilizzando l'analisi fondamentale per individuare le società con prospettive di crescita superiori e sostenibili e con fondamentali in miglioramento.
- Nell'integrare fattori macroeconomici e relativi al mercato locale nelle decisioni di selezione dei titoli.
- Nel misurare l'attrattiva della valutazione rispetto al mercato locale e all'intera gamma di opportunità a livello settoriale.
- Nell'investire in un'ampia gamma di azioni di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato dei mercati sviluppati ed emergenti.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni a livello globale

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Cambio
- Mercati emergenti
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Stile

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,75%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,75%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

Global Natural Resources Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di società correlate alle risorse naturali o alle materie prime. Le società possono avere sede in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società che posseggono o sviluppano risorse naturali e altre materie prime, come azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel concentrarsi su società ben gestite con fondamentali di domanda e offerta a lungo termine interessanti.
- Nell'investire in società che operano nel segmento downstream, come la raffinazione, la produzione di carta, la fabbricazione di acciaio e i prodotti petrolchimici.
- Nell'analizzare i cicli delle materie prime e delle risorse naturali, le valutazioni dei settori e i fondamentali delle società.
- Nel diversificare ampiamente le posizioni per gestire il profilo di rischio del portafoglio evitando un'esposizione estremamente concentrata a singole materie prime.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari, in particolare in fasi di accelerazione dell'inflazione
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni e in materie prime

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Cambio
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione settoriale
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,75%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,75%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

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

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine tramite la crescita sia del valore sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di titoli emessi da società collegate al settore immobiliare. Le società possono avere sede in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società che dedicano la maggior parte del loro patrimonio o generano la maggior parte dei loro ricavi o profitti da attività legate al settore immobiliare. Queste attività possono includere la proprietà, la gestione, la direzione, il finanziamento, la manutenzione, lo sviluppo, l'acquisizione o la vendita di immobili. Il portafoglio può includere investimenti in Real Estate Operating Companies (REOC), Real Estate Investment Trust (REIT) o organismi simili.

Il comparto può investire in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR). Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nell'impiegare una piattaforma di ricerca globale proprietaria utilizzando l'analisi fondamentale con un approccio bottom-up.
- Nello stimare le risorse, la strategia e la gestione delle società.
- Nel valutare il potenziale della base patrimoniale.
- Nel comprendere le dinamiche di domanda e offerta dei singoli beni e mercati.
- Nell'analizzare la solidità e la flessibilità del bilancio.
- Nell'integrare nella sua analisi una prospettiva ponderata per il rischio.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni e in titoli immobiliari

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Cambio
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Investimenti immobiliari
- Concentrazione settoriale
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,75%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,75%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Technology Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società che utilizzano o sviluppano tecnologie, con enfasi sui leader globali del settore tecnologico. Le società possono avere sede in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società tecnologiche, come azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nell'impiegare una piattaforma di ricerca globale proprietaria nell'analisi delle società, dei segmenti e delle tendenze del settore.
- Nell'investire principalmente in società a capitalizzazione medio-alta con quote di mercato ampie e/o in espansione e linee di prodotti che sembrano destinate strategicamente a una crescita a lungo termine.
- Nel cercare di evitare di investire in azioni sopravvalutate, acquistando società con modelli di business solidi e assicurando che i multipli siano ragionevoli in base ai parametri storici della società, alle omologhe e al mercato.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni globali e in materie prime

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Concentrazione degli emittenti
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione settoriale
- Bassa/media capitalizzazione
- Stile

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,75%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,85%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,85%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Value Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni sottovalutate di società di qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni sottovalutati, come azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel porre enfasi su società con valutazioni interessanti e con prospettive di miglioramento della crescita degli utili.
- Nell'avvalersi di una ricerca rigorosa e completa per identificare e valutare le opportunità d'investimento.
- Nell'assumere posizioni in paesi e settori prendendo in considerazione l'attrattiva dei singoli investimenti e il contesto macroeconomico.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni a livello globale

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Cina
- Rischio di paese – Russia e Ucraina
- Cambio
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,75%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,75%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – Japanese Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di società con sede in Giappone.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Giappone. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel prendere in considerazione fattori macroeconomici nell'attuazione di un processo principalmente bottom-up e basato sulla ricerca.
- Nel ricercare opportunità di crescita nell'intero spettro delle capitalizzazioni di mercato e in tutti i settori.
- Nel gestire il rischio al livello delle singole azioni, dei settori e delle capitalizzazioni di mercato.
- Nell'utilizzare il ribilanciamento del portafoglio come strumento per un'efficace gestione del rischio.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni di società di dimensioni ridotte

Valuta di riferimento del portafoglio EUR.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Cambio
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione
- Stile

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
Q	-	0,75%	0,17%	EUR 15.000	EUR 100	EUR 100
I	-	0,75%	0,10%	EUR 2,5 milioni	EUR 100.000	-
J	-	-	=	EUR 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	EUR 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	EUR 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – Latin American Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di società con sede in America latina.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in America latina. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel ricorrere all'analisi fondamentale per individuare società con tassi di crescita degli utili sostenibili e superiori alla media del mercato.
- Nel concentrarsi sul valore intrinseco, sulla qualità del management, sul free cash flow e sulla struttura di finanziamento/del bilancio.
- Nel verificare l'attrattiva relativa della valutazione rispetto sia al mercato locale sia alla regione.
- Nell'applicare uno screening negativo a fattori macroeconomici e politici per attenuare l'interesse generato dall'analisi bottom-up per titoli specifici.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti nei mercati sviluppati
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento nei mercati emergenti

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Cambio
- Mercati emergenti
- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Concentrazione degli emittenti
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	1,00%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	1,00%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

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

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede nei paesi in via di sviluppo di Medio Oriente e Africa.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività nei paesi in via di sviluppo di Medio Oriente e Africa. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nell'adottare una strategia svincolata e orientata alla crescita concepita per offrire un'ottima performance assoluta.
- Nel selezionare gli investimenti in base all'analisi fondamentale, cercando di individuare società con valutazioni interessanti e una crescita degli utili più rapida rispetto a quella delle omologhe a livello locale, regionale o globale.
- Nello sfruttare le inefficienze del mercato.
- Nel concentrarsi sulla ricerca di società con una crescita dei ricavi superiore alla media, un ottimo management e una buona corporate governance.
- Nel coniugare un approccio bottom-up ai singoli titoli con una prospettiva top-down incentrata su fattori macro e micro principalmente a livello dei singoli paesi.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti azionari, in particolare gli investimenti esistenti nei mercati sviluppati
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento nei mercati emergenti

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo, eccetto il venerdì.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Rischio di paese – Arabia Saudita
- Cambio
- Mercati emergenti
- Azionario
- Mercati di frontiera
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Concentrazione settoriale
- Bassa/media capitalizzazione
- Stile

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,90%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	1,00%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	1,00%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

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

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di "blue chip" a capitalizzazione medio-alta con sede negli Stati Uniti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America, che hanno una capitalizzazione di mercato pari o superiore a quella delle società incluse nel Russell Mid-cap Index o nell'S&P Mid-cap 400 Index e che hanno una posizione di leader di mercato, un management esperto e fondamentali finanziari solidi. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nell'individuare società di alta qualità affermatesi come leader di mercato in settori caratterizzati da una crescita favorevole.
- Nell'integrare la ricerca fondamentale con un'enfasi sulla crescita sostenibile (anziché sulla dinamica di crescita).
- Nel concentrarsi su utili di alta qualità, su una crescita sostenuta del free cash flow, su una gestione orientata agli azionisti e su contesti competitivi razionali.
- Nell'evitare di pagare un prezzo eccessivo per la crescita, diversificando ampiamente il portafoglio.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Stile

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,50%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,65%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,65%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – US Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede negli Stati Uniti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America e che hanno una capitalizzazione di mercato pari o superiore a quella delle società incluse nel Russell 1000 Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel perseguire opportunità interessanti nell'intero universo investibile, indipendentemente dallo stile growth o value.
- Nell'impiegare una piattaforma di ricerca globale proprietaria utilizzando l'analisi fondamentale con un approccio bottom-up unito a un esame approfondito delle valutazioni.
- Nell'integrare un processo di gestione attiva del rischio in tutte le fasi della sua analisi.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,50%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,65%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,65%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

US Large Cap Growth Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società ad alta capitalizzazione con sede negli Stati Uniti che presentano un potenziale di crescita degli utili superiore alla media e sostenibile.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America e che hanno una capitalizzazione di mercato pari o superiore a quella delle società incluse nel Russell 1000 Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nell'esaminare i fondamentali delle singole società e dei settori per individuare le società con caratteristiche favorevoli a una crescita degli utili a due cifre e sostenibile.
- Nel concentrarsi su utili di alta qualità, su una crescita sostenuta del free cash flow, su una gestione orientata agli azionisti e su contesti competitivi razionali.
- Nello sfruttare le differenze tra le tendenze cicliche e di lungo periodo.
- Nel limitare le posizioni del portafoglio alle opportunità di crescita più interessanti in tutti i settori.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,50%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,65%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,65%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

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

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società ad alta capitalizzazione con sede negli Stati Uniti che presentano valutazioni scontate rispetto alla loro media storica e/o alla media dei loro settori.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America e che hanno una capitalizzazione di mercato pari o superiore a quella delle società incluse nel Russell 1000 Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nel concentrarsi sui rapporti relative value.
- Nel ricorrere alla ricerca fondamentale per individuare società con prospettive finanziarie in miglioramento.
- Nell'integrare input qualitativi per valutare il potenziale per una percezione più favorevole degli investitori.
- Nel verificare le anomalie delle valutazioni relative mediante un'analisi quantitativa.
- Nell'equilibrare l'analisi delle valutazioni e l'esame qualitativo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,50%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,65%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,65%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – US Smaller Companies Equity Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBBIETTIVO

Incrementare il valore delle sue azioni a lungo termine mediante la crescita del valore dei suoi investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di società a bassa capitalizzazione con sede negli Stati Uniti.

Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America e che, al momento dell'acquisto, hanno una capitalizzazione di mercato pari o inferiore a quella delle società incluse nel Russell 2500 Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depositary Receipt (ADR), European Depositary Receipt (EDR) e Global Depositary Receipt (GDR).

Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

L'approccio del gestore degli investimenti consiste:

- Nell'esaminare le valutazioni in base a parametri relativi al settore/segmento, come il prezzo assoluto e relativo rispetto agli utili, al cash flow e al patrimonio.
- Nell'integrare la ricerca fondamentale, cercando di individuare società scarsamente seguite con business plan chiari, flessibilità finanziaria e team di gestione di comprovata abilità.
- Nell'individuare potenziali catalizzatori di "creazione di valore".
- Nell'adottare una strategia di trading paziente per promuovere una realizzazione completa del valore.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati alla crescita degli investimenti
- comprendono e possono accettare i rischi del comparto, inclusi i rischi connessi all'investimento in azioni

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Azionario
- Concentrazione geografica
- Copertura
- Fondi d'investimento
- Gestione
- Mercato
- Operativo
- Bassa/media capitalizzazione

Metodo di gestione del rischio Approccio fondato sugli impegni.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio N/D.

Effetto leva atteso N/D.

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,60%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,95%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,95%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Allocation Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni a lungo termine tramite l'incremento sia del valore sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe in azioni e in titoli collegati ad azioni, nonché in un'ampia gamma di titoli di debito di emittenti diversificati per settori e rating. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento. L'investimento in asset-backed securities e in mortgage-backed securities è consentito entro il limite del 20% del patrimonio netto del comparto. Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su valute e titoli di debito.

PROCESSO D'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 investendo il patrimonio del comparto in molteplici classi di attività e settori di mercato in base alla propria valutazione delle condizioni economiche e di mercato globali, delle oscillazioni dei tassi di interesse, delle condizioni dei settori e degli emittenti, dei cicli economici e di altri aspetti di rilievo.

Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto 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 connessi all'investimento in azioni, obbligazioni e derivati.

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Mercato obbligazionario interbancario cinese
- Rischio di controparte
- Rischio di paese - Russia e Ucraina
- Rischio di credito (RF)
- Rischio di cambio
- Rischio d'insolvenza
- Rischio associato agli strumenti derivati
- Rischio associato ai mercati emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di concentrazione geografica
- Rischio associato alla copertura
- Rischio di tasso di interesse
- Rischio associato ai fondi d'investimento
- Rischio di liquidità
- Rischio di gestione
- Rischio di mercato
- Rischio operativo
- Rischio associato ai titoli di società a capitalizzazione medio-bassa
- Rischio legato allo stile d'investimento

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio MSCI All Country World Index with Developed Market 100% hedged to USD (60%) / Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond USD Hedged Index (28%) / LIBOR a 3 mesi (12%)

Effetto leva atteso 80% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,40%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,65%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,65%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Allocation Extended Fund

Obiettivo e politica d'investimento

OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni a lungo termine tramite l'incremento sia del valore sia del reddito degli investimenti.

TITOLI IN PORTAFOGLIO

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

Nello specifico, il comparto investe in azioni e in titoli collegati ad azioni, nonché in un'ampia gamma di titoli di debito di emittenti diversificati per settori e rating. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento. Il comparto può inoltre investire in organismi d'investimento collettivo del risparmio che perseguono strategie absolute return e puntano a generare rendimenti positivi indipendentemente dalle condizioni di mercato e ad evidenziare una bassa correlazione con i mercati azionari e obbligazionari. L'investimento in asset-backed securities (ABS) e in mortgage-backed securities (MBS) è consentito entro il limite del 20% del patrimonio netto del comparto. Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su valute e titoli di debito.

Il comparto può investire più del 10% del patrimonio netto in altri organismi d'investimento collettivo del risparmio.

PROCESSO D'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 investendo il patrimonio del comparto in molteplici classi di attività e settori di mercato in base alla propria valutazione delle condizioni economiche e di mercato globali, delle oscillazioni dei tassi di interesse, delle condizioni dei settori e degli emittenti, dei cicli economici e di altri aspetti di rilievo.

Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price International Ltd

SUBGESTORE DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc

Concepito per Investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

Il Comparto 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 connessi all'investimento in azioni, obbligazioni e derivati

Valuta di riferimento del portafoglio USD.

Giorno lavorativo Di norma, gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle azioni vengono evasi in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo.

In generale, gli ordini ricevuti e accettati entro le ore 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno.

Rischi principali

Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi".

- Mercato obbligazionario interbancario cinese
- Rischio di controparte
- Rischio di paese - Russia e Ucraina
- Rischio di credito (RF)
- Rischio di cambio
- Rischio d'insolvenza
- Rischio associato agli strumenti derivati
- Rischio associato ai mercati emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di concentrazione geografica
- Rischio associato alla copertura
- Rischio di tasso di interesse
- Rischio associato ai fondi d'investimento
- Rischio di liquidità
- Rischio di gestione
- Rischio di mercato
- Rischio operativo
- Rischio associato ai titoli di società a capitalizzazione medio-bassa
- Rischio legato allo stile d'investimento

Metodo di gestione del rischio VaR relativo.

Portafoglio di riferimento per il metodo di gestione del rischio MSCI All Country World Index with Developed Market 100% hedged to USD (60%) / Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond USD Hedged Index (23%) / LIBOR a 3 mesi (17%)

Effetto leva atteso 80% (non garantito).

Importi minimi di transazione e saldo						
Classe	Spesa di sottoscrizione (max.)	Commissione di gestione (max.)	Limite alle spese amministrative e operative	Investimento iniziale/saldo	Investimento aggiuntivo	Rimborso
A	5,00%	1,40%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
Q	-	0,65%	0,17%	USD 15.000	USD 100	USD 100
I	-	0,65%	0,10%	USD 2,5 milioni	USD 100.000	-
J	-	-	=	USD 10 milioni	-	-
S	-	-	0,10%	USD 10 milioni	-	-
Z	-	-	=	USD 25 milioni	-	-

Si rimanda alla sezione "Note sui costi dei comparti" a pagina 43.

NOTE SUI COSTI DEI COMPARTI

Informazioni generali Le spese pagate in qualità di investitore di un comparto coprono i costi operativi del medesimo, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione. Tali spese correnti riducono la performance dell'investimento.

Per le azioni A, I, J, Q ed S, il NAV di ogni classe riflette la quota delle spese correnti attribuibile a quella classe, ma per le azioni J la quota

della commissione spettante all'agente amministrativo viene pagata dal gestore degli investimenti. Il gestore degli investimenti paga tutte le spese correnti attribuibili alle azioni Z.

Per le spese di sottoscrizione, l'importo addebitato potrebbe essere inferiore alle somme massime indicate. Si raccomanda di rivolgersi a un consulente finanziario.

DESCRIZIONI DEI RISCHI

Le seguenti descrizioni dei rischi corrispondono ai fattori di rischio citati nelle informazioni relative ai comparti. Per rendere possibile una lettura adeguata dei rischi citati per ogni comparto, ciascun rischio è descritto come riferito a un singolo comparto.

Le informazioni sui rischi contenute nel presente prospetto intendono dare un'idea dei rischi principali associati a ogni comparto. Tuttavia, ciascun comparto può essere esposto ad altri rischi presentati o meno in questa sezione e le stesse descrizioni dei rischi non devono essere considerate esaustive.

Ognuno di questi rischi può far sì che un comparto subisca perdite, registri performance inferiori a quelle di investimenti analoghi, evidenzi una volatilità elevata (oscillazioni del NAV) o non riesca a conseguire il suo obiettivo in un determinato periodo di tempo.

Cambiamenti derivanti dall'uscita del Regno Unito dall'UE Al referendum del 23 giugno 2016, il Regno Unito ha votato a favore dell'uscita dall'UE, inaugurando una fase di incertezza politica, economica e legale. Sebbene tale incertezza interessi direttamente soprattutto il Regno Unito e l'UE, i mercati globali hanno subito turbolenze immediate e significative. Le turbolenze possono avere conseguenze negative su fondi come la SICAV. Per il Regno Unito e l'UE si profila inoltre una fase di incertezza normativa, poiché durante un periodo di transizione di due anni occorrerà negoziare nuovi accordi commerciali e di altra natura. Ciò inciderà sulla SICAV e sulle società in portafoglio in diversi modi, non tutti immediatamente chiari all'indomani del voto sulla Brexit. La SICAV può avere in portafoglio società con operazioni e/o attività significative nel Regno Unito, ognuna delle quali potrebbe risentire del nuovo assetto legale e regolamentare, ad esempio per via di un aumento dei costi o di ostacoli all'attuazione del proprio business plan. Inoltre, il voto a favore dell'uscita del Regno Unito dall'UE potrebbe accrescere la probabilità che vengano indetti referendum simili in altri Stati membri dell'UE, con il rischio di ulteriori abbandoni. L'incertezza derivante dall'uscita di altri paesi dall'UE, o dalla possibilità che ciò si verifichi, causerebbe probabilmente nuove turbolenze di mercato nell'UE e più in generale nell'economia mondiale, e introdurrebbe nuove incognite legali e regolamentari nell'UE.

Mercato obbligazionario interbancario cinese La volatilità di mercato e la potenziale carenza di liquidità ascrivibile ai bassi volumi di negoziazione di determinati titoli di debito nel Mercato obbligazionario interbancario cinese possono provocare ampie fluttuazioni dei prezzi di determinati titoli di debito negoziati su tale mercato. I comparti che investono in questo mercato sono pertanto esposti a rischi di liquidità e di volatilità. Questi titoli potrebbero presentare ampi differenziali denaro-lettera e i comparti potrebbero pertanto sostenere costi di negoziazione e di realizzo elevati, e persino subire perdite alla vendita di tali investimenti.

I comparti che effettuano operazioni nel Mercato obbligazionario interbancario cinese potrebbero inoltre essere esposti ai rischi associati alle procedure di regolamento e all'insolvenza delle controparti. La controparte che ha effettuato operazioni con un comparto potrebbe venir meno all'obbligo di regolare la transazione con la consegna del titolo pertinente o il pagamento del corrispettivo.

Dal momento che le procedure di adesione e l'apertura di conti d'investimento nel Mercato obbligazionario interbancario cinese devono

essere effettuate tramite un agente di regolamento locale, i comparti sono esposti al rischio di insolvenza o di errori da parte di tale agente.

Il Mercato obbligazionario interbancario cinese è inoltre soggetto a rischi regolamentari. Le norme e i regolamenti vigenti in materia di investimenti nel Mercato obbligazionario interbancario cinese sono passibili di modifiche con potenziali effetti retroattivi. Un'eventuale sospensione dell'apertura di conti o delle operazioni nel Mercato obbligazionario interbancario cinese da parte delle autorità competenti della Cina continentale limiterebbe la capacità dei comparti di investire in tale mercato e, dopo aver esaurito altre alternative di negoziazione, i comparti potrebbero subire perdite consistenti.

Rischio di controparte Un'entità con la quale il comparto effettua operazioni potrebbe non essere disposta o non essere in grado di adempiere ai suoi obblighi nei confronti del comparto.

Rischio di paese – Cina Tutti gli investimenti in Cina sono soggetti ai rischi descritti più avanti nella sezione "Rischio associato ai mercati emergenti". Inoltre, gli investimenti acquistati o detenuti nell'ambito di una licenza QFII o del 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 cinesi") utilizzando una licenza come investitore istituzionale estero qualificato ("Qualified Foreign Institutional Investor" o "QFII"). Le autorità di vigilanza cinesi richiedono che venga usato il nome del detentore della licenza QFII in relazione alle attività detenute per conto dei comparti pertinenti. Le autorità di vigilanza riconoscono che le attività nel conto di un comparto appartengono a tale comparto e non al gestore degli investimenti o a un subgestore, e che il depositario ha istituito un sottoconto a nome di ciascun comparto (il che è consentito dalla legge cinese). Tuttavia, se i creditori del QFII dichiarassero che le attività nei conti appartengono al QFII e non al comparto pertinente e se un tribunale confermasse tale dichiarazione, i creditori del QFII potrebbero richiedere un pagamento dalle attività del comparto interessato.

Stock Connect I comparti possono investire in determinati titoli quotati sulla Borsa di Shanghai o sulla Borsa di Shenzhen ("Titoli Stock Connect") tramite, rispettivamente, lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect o lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Stock Connect"), un programma interconnesso di trading e clearing di titoli concepito allo scopo di consentire agli operatori della Cina continentale e a quelli di Hong Kong l'accesso ai reciproci mercati azionari. Stock Connect è un progetto congiunto fra Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEC"), China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear"), la Borsa di Shanghai e la Borsa di Shenzhen. Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), una stanza di compensazione che a sua volta è gestita da HKEC, funge da intestatario per gli investitori che accedono ai titoli Stock Connect.

I rischi connessi all'investimento tramite Stock Connect includono:

- Le normative che disciplinano il programma Stock Connect non sono ancora state testate. Non vi sono certezze in merito alle loro modalità di applicazione e potrebbero subire modifiche.
- Come potrebbe accadere con i titoli detenuti mediante una licenza QFII, i creditori dell'intestatario o del subdepositario potrebbero dichiarare che le attività nei conti detenuti per i comparti sono in

realtà attività dell'intestatario o del subdepositario. Se un tribunale confermasse questa dichiarazione, i creditori dell'intestatario o del subdepositario potrebbero richiedere un pagamento dalle attività del comparto interessato. In quanto intestatario, HKSCC non garantisce il diritto di proprietà sui titoli Stock Connect detenuti per suo tramite e non ha alcun obbligo di far valere tale diritto o altri diritti connessi alla proprietà per conto dei beneficiari effettivi (come i comparti). Di conseguenza, il diritto di proprietà su questi titoli o i diritti a essi associati (come la partecipazione a operazioni societarie o alle assemblee degli azionisti) non possono essere garantiti.

- Se la SICAV o un qualsiasi comparto dovesse subire perdite derivanti dalle prestazioni o dall'insolvenza di HKSCC, è possibile che la SICAV non possa rivalersi in alcun modo su HKSCC, poiché non è chiaro se la legge cinese riconosca un rapporto legale diretto tra HKSCC e la SICAV o il depositario.
- Qualora ChinaClear si rendesse insolvente, la responsabilità contrattuale di HKSCC sarebbe limitata all'assistenza da fornire ai partecipanti per far valere i loro crediti. I tentativi di un comparto di recuperare le attività perdute potrebbero implicare ritardi e spese considerevoli e potrebbero non avere successo.
- Alla data del presente prospetto, gli investitori possono negoziare titoli Stock Connect fino a 300 miliardi di RMB, con un limite massimo giornaliero di 13 miliardi di RMB. Gli ordini di acquisto e di vendita si controbilanciano ai fini del raggiungimento della quota. Se la quota giornaliera o complessiva viene superata, i nuovi ordini di acquisto vengono respinti fino al giorno di negoziazione successivo (nel caso della quota giornaliera) o fino al giorno di negoziazione successivo in cui è disponibile una quota complessiva sufficiente. Queste quote non sono specifiche per i Comparti o per il Gestore degli investimenti, ma si applicano a tutti gli operatori di mercato in generale. L'impossibilità per il Gestore degli investimenti di acquistare ulteriori titoli Stock Connect potrebbe influire sull'implementazione della strategia di investimento dei comparti.
- Un titolo potrebbe diventare non idoneo alla negoziazione tramite il programma Stock Connect. Ciò potrebbe avere ripercussioni sul portafoglio o sulle strategie dei comparti.
- Le norme e i regolamenti che disciplinano il programma Stock Connect sono passibili di modifiche con potenziali effetti retroattivi. Stock Connect è soggetto a limitazioni di quota. Un'eventuale sospensione delle negoziazioni attraverso il programma ridurrebbe la capacità del comparto di investire in azioni A cinesi o di accedere al mercato della Repubblica popolare cinese mediante il programma. In tal caso, la capacità del comparto di conseguire il suo obiettivo d'investimento potrebbe essere compromessa.

Rischio di 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 proprie regole, hanno molte meno responsabilità nei confronti degli investitori, possono essere scarsamente regolamentate oppure possono essere soggette a frodi, negligenze o errori. Il mercato mobiliare russo può inoltre evidenziare un'efficienza e una liquidità insufficienti, che possono provocare un aumento della volatilità dei prezzi e turbative di mercato.

L'investimento diretto in titoli russi che non sono negoziati tramite il Russian Trading System e la Moscow Interbank Currency Exchange è limitato al 10% del patrimonio dei comparti. Tuttavia, il Russian Trading System e la Moscow Interbank Currency Exchange sono riconosciuti come Mercati regolamentati, pertanto i titoli quotati o negoziati su tali mercati non sono soggetti al limite del 10%. Ciò non significa che questi titoli siano esenti dai rischi menzionati nel paragrafo precedente o da un grado di rischio generalmente superiore a quello, per esempio, degli omologhi europei o statunitensi.

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

Rischio di paese – Arabia Saudita Gli investitori esteri possono assumere un'esposizione a investimenti sauditi solo tramite Participatory notes ("P-notes"), che vengono emessi da banche, broker/dealer o altre

controparti. I P-notes possono essere esposti al rischio connesso ai titoli illiquidi e possono essere negoziati a prezzi inferiori al valore dei loro titoli sottostanti. I detentori di P-notes potrebbero non godere di alcuni dei diritti (come i diritti di voto) che avrebbero se possedessero direttamente i titoli sottostanti. Se l'emittente di un P-note non risulta disposto o in grado di adempiere ai suoi obblighi nei confronti del comparto, quest'ultimo può subire perdite, indipendentemente dal valore dei titoli sottostanti.

Rischio di credito Il valore di un'obbligazione o di uno strumento del mercato monetario può diminuire in caso di deterioramento della solidità finanziaria dell'emittente.

Una minore solidità finanziaria dell'emittente di un'obbligazione o di uno strumento del mercato monetario può causare una flessione del valore di tali strumenti. In casi estremi, l'emittente potrebbe ritardare i pagamenti programmati agli investitori o non essere in grado di effettuarli. Quanto minore è il rating del debito, tanto maggiore è il rischio di credito.

Rischio di cambio Le variazioni dei tassi di cambio possono ridurre i profitti o amplificare le perdite degli investimenti. I tassi di cambio possono variare in modo rapido e imprevedibile.

Rischio d'insolvenza Gli emittenti di determinate obbligazioni possono non risultare in grado di effettuare i pagamenti previsti per le loro obbligazioni.

Rischio associato ai derivati Determinati derivati potrebbero comportarsi in modo inaspettato o esporre il comparto a perdite nettamente superiori al costo del derivato.

In generale, i derivati sono strumenti estremamente volatili e non conferiscono alcun diritto di voto. I prezzi e la volatilità di molti derivati (soprattutto dei credit default swap) possono divergere dai prezzi o dalla volatilità dei loro sottostanti. In condizioni di mercato difficili, può essere impossibile o inattuabile effettuare ordini finalizzati a ridurre o a controbilanciare l'esposizione al mercato o le perdite finanziarie ascrivibili a determinati derivati.

Derivati OTC

In sostanza, i derivati OTC sono accordi privati tra un comparto e una o più controparti, di conseguenza sono meno regolamentati rispetto ai titoli negoziati sul mercato. I derivati OTC comportano un rischio di controparte e un rischio di liquidità più elevati e potrebbe essere più difficile obbligare una controparte ad adempiere ai suoi obblighi nei confronti di un comparto. Se una controparte dovesse cessare di offrire un derivato che un comparto aveva pianificato di utilizzare, quest'ultimo potrebbe non riuscire a trovare derivati analoghi altrove e perdere un'opportunità di guadagno o trovarsi inaspettatamente esposto a rischi o perdite, incluse le perdite derivanti da una posizione in derivati per la quale non ha potuto acquistare un derivato di compensazione.

Dal momento che in generale per la SICAV è impraticabile dividere le sue transazioni in derivati OTC fra un'ampia gamma di controparti, un deterioramento della solidità finanziaria di una qualsiasi controparte può causare perdite significative. Al contrario, se un comparto affronta difficoltà finanziarie o non adempie a un obbligo, le controparti possono diventare restie a effettuare operazioni con la SICAV, impedendole di operare in modo efficiente e competitivo.

Derivati negoziati in borsa

Sebbene i derivati negoziati in borsa siano di norma considerati meno rischiosi rispetto ai derivati OTC, vi è sempre il rischio che una sospensione della negoziazione dei derivati o dei loro sottostanti possa impedire a un comparto di realizzare profitti o evitare perdite, causando quindi un ritardo nella gestione dei rimborsi di azioni. Vi è inoltre il rischio che il regolamento dei derivati negoziati in borsa tramite un sistema di trasferimento non abbia luogo nei tempi o con le modalità previste.

Rischio associato ai mercati emergenti I mercati emergenti sono meno consolidati rispetto ai mercati sviluppati e quindi comportano rischi più elevati.

I motivi di questo rischio maggiore includono:

- instabilità politica, economica o sociale
- modifiche sfavorevoli dei regolamenti e delle leggi
- mancata applicazione di leggi o regolamenti o mancato riconoscimento dei diritti degli investitori come intesi nei mercati sviluppati
- commissioni eccessive, costi di transazione o tassazione o confisca totale delle attività
- norme o prassi che mettono gli investitori esteri in condizioni di svantaggio
- informazioni incomplete, fuorvianti o inaccurate sugli emittenti dei titoli
- assenza di standard contabili, di revisione e di rendicontazione uniformi
- manipolazione dei prezzi di mercato a opera di grandi investitori
- ritardi e chiusure del mercato arbitrari
- frode, corruzione ed errori

In termini di rischio, la categoria dei mercati emergenti include mercati meno sviluppati, come la maggior parte dei paesi di Asia, Africa, Sud America ed Europa orientale, nonché paesi con economie di successo ma che offrono agli investitori livelli di protezione discutibili, come la Russia, l'Ucraina e la Cina.

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

Rischio azionario In generale, le azioni comportano rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario. Le azioni possono perdere valore rapidamente ed evidenziare quotazioni contenute per un tempo indefinito. I titoli azionari di società in rapida espansione possono essere estremamente sensibili alle notizie negative, poiché il loro valore si basa in misura significativa sulle aspettative elevate per il futuro. Le azioni di società il cui prezzo sembra inferiore al loro vero valore potrebbero continuare a essere sottovalutate. In caso di bancarotta o di ristrutturazione finanziaria analoga di una società, le sue azioni possono perdere la maggior parte o la totalità del loro valore.

Rischio associato ai mercati di frontiera I mercati di paesi di dimensioni ridotte che si trovano in una fase iniziale del loro sviluppo economico e politico rispetto a mercati emergenti più maturi evidenziano di norma un'investibilità e una liquidità limitate.

Rischio di concentrazione geografica Se un comparto investe una quota significativa delle sue attività in una determinata area geografica, la sua performance sarà maggiormente influenzata dalle condizioni sociali, politiche, economiche, ambientali o di mercato all'interno di tale area. Ciò può comportare una volatilità e un rischio di perdita più elevati rispetto a un comparto che effettua investimenti maggiormente diversificati.

Rischio associato alla copertura I tentativi di un comparto di ridurre o eliminare determinati rischi possono non produrre i risultati desiderati.

Se un comparto adotta misure volte a controbilanciare rischi specifici (ad esempio per cercare di eliminare il rischio di cambio di una classe di azioni denominata in una valuta diversa da quella del portafoglio del comparto), tali misure possono funzionare in modo imperfetto, in alcuni casi non essere praticabili o fallire completamente. La copertura comporta costi che riducono la performance degli investimenti. Se un'operazione di copertura ha successo, in generale oltre ai rischi di perdita elimina opportunità di guadagno.

Rischio di tasso di interesse Quando i tassi di interesse aumentano, di norma il valore delle obbligazioni diminuisce. Generalmente questo rischio è maggiore con l'aumentare della scadenza di un investimento obbligazionario e del suo rating.

Rischio associato ai fondi d'investimento Come per qualsiasi fondo d'investimento, investire in uno di questi comparti implica determinati rischi cui un investitore non sarebbe esposto se investisse direttamente nei mercati:

- le azioni di altri investitori, in particolare deflussi di liquidità consistenti e improvvisi, possono interferire con la gestione regolare di un comparto e causare una diminuzione del suo NAV
- l'investitore non può dirigere o influenzare il modo in cui il denaro è investito nell'ambito di un comparto
- la compravendita di investimenti di un comparto può non essere ottimale per l'efficienza fiscale di un determinato investitore
- i comparti sono soggetti a varie leggi e regolamenti in materia di investimenti che limitano l'utilizzo di determinati titoli e tecniche d'investimento che potrebbero migliorare le performance; se i comparti decidono di registrarsi in giurisdizioni che impongono limiti più rigorosi, tale decisione può limitare ulteriormente le attività di investimento del comparto
- dal momento che i comparti hanno sede in Lussemburgo, le protezioni che sarebbero state fornite da altre autorità di vigilanza (tra cui, per gli investitori non lussemburghesi, quelle fornite dall'autorità di vigilanza del loro paese) potrebbero non essere applicabili
- dal momento che le azioni dei comparti non sono quotate in borsa, di norma l'unico modo per liquidarle è il rimborso, che potrebbe subire ritardi ed essere soggetto ad altre politiche di rimborso stabilite dal comparto

Rischio di concentrazione degli emittenti Se un comparto investe una quota significativa delle sue attività in titoli di un numero relativamente esiguo di emittenti, la sua performance sarà maggiormente influenzata dalle condizioni commerciali, settoriali, economiche, finanziarie o di mercato che incidono su tali emittenti. Ciò può comportare una volatilità e un rischio di perdita più elevati rispetto a un comparto che effettua investimenti maggiormente diversificati.

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

Inoltre, alcuni titoli potrebbero, per loro natura, essere difficili da valutare o da vendere a un prezzo ragionevole o in grandi volumi. Ciò include titoli etichettati come illiquidi, come i titoli soggetti alla Rule 144A, nonché azioni, obbligazioni e qualsiasi altro tipo di titolo di un'emissione di dimensioni ridotte, che viene negoziato raramente oppure su mercati relativamente piccoli o con lunghi periodi di regolamento.

Rischio di gestione Talvolta il gestore degli investimenti o gli organismi da esso designati possono ritenere che i loro obblighi nei confronti di un comparto siano in conflitto con i loro obblighi nei confronti di altri portafogli da essi gestiti (anche se in tali casi tutti i portafogli verrebbero trattati in modo equo).

Rischio di mercato I prezzi di molti titoli variano quotidianamente e possono diminuire per un'ampia gamma di fattori.

Tra questi fattori figurano:

- notizie politiche ed economiche
- politiche del governo
- cambiamenti nelle prassi tecnologiche e commerciali
- cambiamenti demografici, culturali e della popolazione
- disastri naturali o causati dall'uomo
- modelli meteorologici e climatici
- scoperte scientifiche o investigative
- costi e disponibilità di energia, materie prime e risorse naturali

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

Rischio operativo Un comparto può essere soggetto a errori che si ripercuotono, per esempio, sulla valutazione, sui prezzi, sulla contabilità, sull'informativa fiscale, sulla rendicontazione e sulla negoziazione. Inoltre, in qualsiasi mercato, ma specialmente nei mercati emergenti,

potrebbero verificarsi perdite dovute a frode, corruzione, azioni politiche o militari, confisca di beni o altri eventi irregolari.

Rischio di pagamento anticipato e proroga Nel caso dei mortgage-backed securities e degli asset-backed securities, o di qualsiasi altro titolo i cui prezzi di mercato di norma riflettono la convinzione che i titoli verranno pagati interamente prima della scadenza, un'oscillazione inattesa dei tassi di interesse potrebbe nuocere alla performance del comparto.

Gli asset-backed securities sono obbligazioni che rappresentano la proprietà di un pool sottostante di crediti legati a ipoteche e/o crediti al consumo. Le attività ammortizzate (come mutui ipotecari, prestiti auto e leasing su attrezzature) di norma trasferiscono i pagamenti del capitale e degli interessi direttamente agli investitori, mentre le attività rotative (come i crediti su 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 mortgage-backed securities sono titoli che rappresentano un interesse in un pool di ipoteche e possono includere collateralized mortgage obligations, che sono titoli di debito completamente garantiti da un portafoglio di ipoteche o mortgage-backed securities, commercial mortgage-backed securities e titoli ipotecari scorporati.

L'aumento dei pagamenti anticipati ricevuti quando i tassi di interesse scendono abbrevia la scadenza media del portafoglio, limitando il suo potenziale di aumento dei prezzi. Inoltre, richiede che il comparto reinvesta i proventi con tassi di interesse più bassi, riducendo il rendimento totale e gli utili del portafoglio, con la possibilità di subire perdite.

I mortgage-backed securities sono anche soggetti al rischio di proroga. In caso di aumento dei tassi di interesse, l'assenza di opportunità di rifinanziamento provoca un aumento della scadenza media del comparto a causa di una diminuzione dei pagamenti anticipati previsti per i mortgage-backed securities e gli asset-backed securities. Ciò incrementa la sensibilità del comparto all'aumento dei tassi, facendo diminuire il suo potenziale di calo dei prezzi.

Rischio associato agli investimenti immobiliari Gli immobili e gli investimenti associati possono essere penalizzati da qualsiasi fattore che renda un'area o una singola proprietà meno apprezzata.

Nello specifico, gli investimenti in immobili o in attività commerciali o titoli correlati (inclusi gli interessi in ipoteche) possono essere penalizzati da catastrofi naturali, deterioramento delle condizioni economiche, eccesso di costruzioni, cambiamenti urbanistici, 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 sul flusso di cassa dell'investimento.

Rischio di concentrazione settoriale Se un comparto investe una quota significativa delle sue attività in un particolare settore economico (o, nel caso dei comparti obbligazionari, in un particolare segmento di mercato), la sua performance sarà maggiormente influenzata dalle condizioni commerciali, settoriali, economiche, finanziarie o di mercato che incidono su tale settore o segmento del mercato del reddito fisso. Ciò può comportare una volatilità e un rischio di perdita più elevati rispetto a un comparto che effettua investimenti maggiormente diversificati.

Rischio associato ai titoli di società a capitalizzazione medio-bassa Le azioni di società a capitalizzazione medio-bassa possono essere più volatili rispetto a quelle delle società di dimensioni maggiori. Spesso le società a capitalizzazione medio-bassa hanno risorse finanziarie più limitate, una minore esperienza operativa e linee di business meno diversificate, di conseguenza sono esposte a un maggior rischio di difficoltà commerciali a lungo termine o permanenti. Le offerte pubbliche iniziali (IPO) possono essere estremamente volatili e difficili da valutare a causa degli scarsi dati storici sulle contrattazioni e della relativa carenza di informazioni pubbliche.

Rischio legato allo stile d'investimento Di norma, diversi stili d'investimento incontrano e perdono il favore degli investitori a seconda delle condizioni del mercato e del sentiment. In qualsiasi momento, per esempio, un portafoglio di titoli growth può sottoperformare un portafoglio value o viceversa, e l'uno o l'altro può sottoperformare il mercato nel suo complesso in qualsiasi momento.

POLITICHE E RESTRIZIONI AGLI INVESTIMENTI GENERALI

Questa sezione descrive le attività nelle quali qualsiasi OICVM può investire, i tipi consentiti di transazioni e tecniche d'investimento e i limiti e le restrizioni che tutti gli OICVM devono rispettare. La maggior parte dei comparti stabilisce limiti più restrittivi in un modo o nell'altro, in funzione dei rispettivi obiettivi e della strategia d'investimento adottata. Se viene rilevata una violazione, i comparti interessati devono porsi come obiettivo prioritario la conformità con le relative politiche nelle loro negoziazioni di titoli e decisioni di gestione, prendendo in debita considerazione gli interessi dei loro azionisti. Eccetto dove sottolineato, tutte le percentuali e le restrizioni si applicano a ciascun comparto individualmente.

TITOLI E TRANSAZIONI CONSENTITI

L'uso che ciascun comparto fa di qualsiasi titolo o transazione deve essere coerente con le sue politiche e restrizioni d'investimento e ottemperare alla Legge del 2010 e alle altre leggi, ai regolamenti, alle circolari, agli standard tecnici ecc. applicabili nell'UE e in Lussemburgo. Inoltre, un comparto può essere soggetto a vari requisiti imposti dalle autorità di vigilanza di giurisdizioni fuori dall'Unione europea in cui investe o viene commercializzato. Un comparto non è tenuto a rispettare i limiti d'investimento nell'esercizio dei diritti di sottoscrizione connessi ai titoli in suo possesso, purché qualsiasi violazione venga corretta come menzionato in precedenza. Nessun comparto può acquisire attività con responsabilità illimitata o sottoscrivere titoli di altri emittenti.

Titolo / Transazione	Requisiti	
1. Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	Devono essere quotati in borsa in uno Stato idoneo o negoziati in un mercato regolamentato di uno Stato idoneo regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico.	I titoli di recente emissione devono garantire di presentare domanda di quotazione su una borsa valori o un mercato regolamentato di uno Stato idoneo e tale ammissione deve avvenire entro 12 mesi dall'emissione.
2. Strumenti del mercato monetario che non soddisfano i requisiti alla riga 1.	Devono essere soggetti (a livello di strumento o di emittente) alla protezione per gli investitori e alla normativa sui risparmi e devono soddisfare uno dei seguenti criteri: <ul style="list-style-type: none"> ■ essere emessi o garantiti da un'autorità locale, regionale o centrale o da una banca centrale di uno Stato membro dell'UE, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dall'UE, da un'autorità internazionale cui appartiene almeno uno Stato membro dell'UE, da uno Stato sovrano o, nel caso di una federazione, da uno stato federale ■ essere emessi da un emittente o da un organismo i cui titoli soddisfino i criteri di cui alla riga 1. ■ essere emessi o garantiti da un emittente che sia soggetto alle norme di vigilanza prudenziale dell'UE o ad altre norme prudenziali che la CSSF considera equivalenti 	Si possono qualificare 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"> ■ essere emessi da una società il cui capitale e le cui riserve ammontino ad almeno EUR 10 milioni e i cui bilanci siano pubblicati in conformità alla quarta Direttiva 78/660/CEE ■ essere emessi da un organismo che si occupa del finanziamento di un gruppo di società, tra cui almeno una quotata ■ essere emessi da un organismo che si occupa del finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficino di linee di credito bancarie
3. Azioni di OICVM o di OICR non collegati alla SICAV ¹	Devono essere autorizzati da uno Stato membro dell'UE o da uno Stato che secondo la CSSF ha leggi equivalenti e un'adeguata cooperazione tra autorità. Devono pubblicare relazioni annuali e semestrali. I loro documenti costitutivi non consentono un investimento di oltre il 10% del patrimonio in altri OICVM o OICR.	Devono essere soggetti alla vigilanza regolamentare e alle protezioni per gli investitori previste dell'UE per gli OICVM o a requisiti equivalenti fuori dall'UE (in particolare per quanto riguarda l'autonomia patrimoniale, l'assunzione e la concessione di prestiti e le vendite allo scoperto di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario).
4. Azioni di OICVM o di OICR collegati alla SICAV ¹	Devono soddisfare tutti i requisiti della riga 3.. L'OICVM/OICR non può addebitare commissioni per l'acquisto o il rimborso di azioni. Il prospetto di qualsiasi comparto con investimenti significativi in altri OICVM/OICR deve dichiarare le commissioni di gestione massime del comparto stesso e degli OICVM/OICR che intende detenere.	Se la commissione di gestione dell'OICVM/OICR è inferiore alla commissione di gestione del comparto, quest'ultimo può addebitare la differenza tra le due commissioni di gestione alle attività investite nell'OICVM/OICR. In caso contrario, il comparto deve rinunciare alla sua commissione di gestione sulle attività investite nell'OICVM/OICR.
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 aver investito più del 10% del suo patrimonio in un altro comparto.	Il comparto acquirente cede tutti i diritti di voto collegati alle azioni che acquisisce. Le azioni non concorrono al patrimonio del comparto acquirente ai fini del calcolo delle soglie patrimoniali minime. Il rispetto di questi requisiti esenta la SICAV dai requisiti della Legge del 10 agosto 1915.
6. Immobili, metalli preziosi e materie prime	Questo tipo di esposizione è consentito esclusivamente attraverso valori mobiliari, derivati o altri investimenti consentiti.	La SICAV può acquistare direttamente immobili o altre attività tangibili solo se strettamente necessari per le sue attività. La proprietà di metalli preziosi o materie prime, direttamente o tramite certificati, non è consentita.
7. Depositi presso istituti di credito	Devono poter essere prelevati su richiesta e non devono avere una scadenza superiore a 12 mesi.	Gli istituti devono essere situati in uno Stato membro dell'UE o, altrimenti, essere soggetti alle norme di vigilanza prudenziale dell'UE o ad altre norme prudenziali che la CSSF considera equivalenti.

Titolo / Transazione	Requisiti	
8. Liquidità in via accessoria	Nessun requisito dichiarato.	A fini pratici, un comparto può detenere fino al 50% (ma non incluso) in contanti o altre attività liquide.
9. Derivati e strumenti equivalenti regolati in contanti	<p>Gli strumenti sottostanti devono essere quelli descritti alle righe 1., 2., 3., 4. e 7., indici, tassi di interesse, tassi di cambio o valute sottostanti che rientrano nell'ambito degli investimenti non derivati del comparto.</p> <p>L'esposizione complessiva non può superare il 100% del patrimonio del comparto.</p> <p>Se utilizzati con finalità di efficiente gestione del portafoglio, fare riferimento alla riga 12. più avanti.</p>	<p>I derivati OTC (quelli che non vengono negoziati su un mercato idoneo per i valori mobiliari, come definito in precedenza) devono soddisfare tutti i seguenti criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ essere in categorie approvate dalla CSSF ■ avere valutazioni quotidiane attendibili, accurate e indipendenti ■ poter essere venduti, liquidati o comunque chiusi al valore equo in qualsiasi momento ■ essere stipulati con controparti soggette a vigilanza prudenziale
10. Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario che non soddisfano i requisiti alle righe 1., 2., 3., 7., 8. e 9.	Limitati al 10% del patrimonio del comparto.	Gli investimenti negoziati su mercati russi diversi dal Russian Trading Stock Exchange o dal Moscow Interbank Currency Exchange sono considerati come appartenenti a questa categoria.
11. Operazioni di prestito titoli, vendita con diritto di riacquisto, pronti contro termine attivi e passivi	Il volume delle transazioni non deve interferire con il perseguimento della politica d'investimento di un comparto o con la capacità di quest'ultimo di far fronte alle richieste di rimborso.	<p>Il collaterale in contanti dalle transazioni deve essere investito in strumenti a breve termine di alta qualità.</p> <p>Non è consentito concedere o garantire prestiti a terzi per qualsiasi altro scopo.</p>
12. Tecniche e strumenti per un'efficiente gestione del portafoglio	Devono essere collegati a valori mobiliari o strumenti del mercato monetario.	Questa categoria include i derivati. Si rimanda alla sezione "Ulteriori informazioni sui derivati e sull'efficiente gestione del portafoglio" più avanti.
13. Assunzione di prestiti	A eccezione dell'uso di prestiti back-to-back per acquistare valute estere, tutti i prestiti devono essere temporanei e limitati al 10% del patrimonio netto del comparto.	
14. Vendite allo scoperto senza provvista di titoli garantita	L'esposizione allo scoperto senza provvista di titoli garantita è consentita esclusivamente mediante derivati.	Le vendite dirette allo scoperto senza provvista di titoli garantita non sono consentite.

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

LIMITI FINALIZZATI A PROMUOVERE LA DIVERSIFICAZIONE

Per contribuire ad assicurare la diversificazione, un comparto non può investire più di una determinata quota del suo patrimonio in un singolo emittente o in una singola categoria di titoli. Ai fini della presente tabella e di quella successiva, le società che partecipano a un medesimo bilancio consolidato sono considerate come un singolo emittente. Queste regole non si applicano durante i primi sei mesi dal lancio di un comparto.

Investimento massimo, in % del patrimonio del comparto:			
Categoria di titoli	In un singolo emittente o organismo	In totale	Altro
A. Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, da un'autorità pubblica locale dell'UE, da un organismo internazionale cui appartiene almeno uno Stato membro dell'UE, da uno Stato non membro dell'UE.	35%	35%	
B. Obbligazioni soggette a determinate protezioni* per gli investitori definite per legge ed emesse da un istituto di credito domiciliato nell'UE	25%		80% in obbligazioni di tutti gli emittenti o organismi nelle cui obbligazioni un comparto ha investito più del 5% del patrimonio.
C. Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario diversi da quelli descritti alle righe A. e B. sopra	10%**		20% in tutte le società appartenenti a un singolo organismo. 40%, in totale, in tutti gli emittenti o organismi in cui un comparto ha investito più del 5% del suo patrimonio.
D. Depositi presso istituti di credito	20%	20%	
E. Derivati OTC con una controparte che è un istituto di credito come definito alla riga 7. (tabella a pagina 47)	Esposizione del 10%		
F. Derivati OTC con qualsiasi altra controparte	Esposizione del 5%		

Investimento massimo, in % del patrimonio del comparto:			
Categoria di titoli	In un singolo emittente o organismo	In totale	Altro
G. Quote di OICVM o di OICR come definiti alle righe 3. e 4. (tabella precedente)	Senza indicazione specifica della politica, 10%; con indicazione, 20%	Per legge, 30% in organismi diversi da OICVM e 100% in OICVM, ma la SICAV impone il suo limite del 10% per entrambi (salvo diversa indicazione nella politica d'investimento del comparto)	I comparti di OICR con autonomia patrimoniale sono considerati ciascuno un OICR distinto. Le attività detenute dagli OICVM/OICR non vengono conteggiate ai fini della conformità con quanto disposto dalle righe A. - F. di questa tabella.

* Le obbligazioni devono investire i proventi del loro collocamento per mantenere una copertura completa delle passività e dare la priorità agli impegni nei confronti degli obbligazionisti in caso di fallimento dell'emittente.

* * Per i fondi indicizzati, aumenta al 20%, a condizione che l'indice sia un indice pubblicato, sufficientemente diversificato, adeguato come benchmark per il suo mercato e riconosciuto dalla CSSF. Il suddetto 20% aumenta al 35% (ma solo per un emittente) in circostanze eccezionali, ad esempio quando il titolo è altamente dominante nel mercato regolamentato in cui viene negoziato.

Regola delle "sei emissioni"

Qualsiasi comparto può investire in un minimo di sei emissioni se investe in conformità con il principio di frazionamento del rischio e soddisfa entrambi i criteri seguenti:

le emissioni sono valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, da un'autorità pubblica locale dell'UE, da un altro Stato membro dell'OCSE o da un organismo internazionale cui appartiene almeno uno Stato membro dell'UE

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

LIMITI FINALIZZATI A PREVENIRE LA CONCENTRAZIONE DELLA PROPRIETÀ

Questi limiti, che si applicano a livello dei comparti, con l'eccezione del primo limite che si applica a livello della SICAV, hanno lo scopo di evitare alla SICAV i rischi che potrebbero insorgere a carico suo e dell'emittente se la SICAV possedesse una percentuale significativa di un determinato titolo o emittente.

Categoria di titoli	Proprietà massima, in % del valore totale dell'emissione di titoli	
Titoli con diritti di voto	Meno di quanto consentirebbe alla SICAV di esercitare un'influenza significativa sulla gestione.	<p>Queste regole non si applicano a:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ titoli descritti nella prima riga della tabella successiva ■ azioni di fondi non UE che rappresentano l'unico modo in cui un comparto può investire nel paese del fondo non UE e conformi agli articoli 43, 46 e 48 (1) e (2) della Legge del 2010.
Titoli senza diritto di voto di un singolo emittente	10%	
Titoli di debito di un singolo emittente	10%	
Strumenti del mercato monetario di un singolo emittente	10%	
Azioni di un singolo OICVM o OICR (ai sensi dell'Articolo 2 (2) della Legge del 2010)	25%	Questi limiti possono essere disattesi all'acquisto se non calcolabili in quel momento.

FONDI FEEDER

La SICAV può creare comparti che si qualificano come fondo master o fondo feeder. Può anche convertire comparti esistenti in fondi feeder o trasferire un fondo feeder a un diverso fondo master. Le regole che seguono si applicano a qualsiasi fondo feeder.

Titolo	Requisiti d'investimento	Altri termini e requisiti
Quote del fondo master	Almeno l'85% del patrimonio.	In un organismo multicomparto con autonomia patrimoniale tra i comparti, tutte le attività devono essere investite in un singolo comparto.
Derivati e liquidità in via accessoria	Fino al 15% del patrimonio.	I derivati devono essere utilizzati solo con finalità di copertura. Al fine di quantificare l'esposizione ai derivati, il fondo deve sommare la propria esposizione diretta all'esposizione complessiva massima effettiva o potenziale delle sue partecipazioni nel fondo master.

GESTIONE E MONITORAGGIO DELL'ESPOSIZIONE COMPLESSIVA AL MERCATO

La società di gestione utilizza un processo di gestione del rischio approvato e controllato dal suo consiglio di amministrazione, che le consente di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio di ogni posizione in derivati e il relativo contributo al profilo di rischio complessivo di ogni comparto. Il rischio viene calcolato in ogni giorno di negoziazione.

Vi sono tre possibili approcci alla misurazione del rischio, come descritto di seguito. La società di gestione sceglie l'approccio adottato da ogni comparto in base alla strategia d'investimento di quest'ultimo. Se l'utilizzo di derivati di un comparto è limitato alla copertura e all'efficiente gestione del portafoglio, viene impiegato l'approccio fondato sugli impegni. Se un comparto può utilizzare derivati per generare rendimenti, viene impiegato un approccio VaR.

Il Consiglio di amministrazione può stabilire che un comparto adotti un approccio aggiuntivo (solo a titolo di riferimento, tuttavia, non a fini di determinazione della conformità) e può modificare l'approccio se ritiene che il metodo attuale non esprima più adeguatamente l'esposizione complessiva del comparto al mercato. Ulteriori informazioni sui requisiti di gestione del rischio e sulle attività di ciascun comparto sono disponibili su richiesta.

Approccio	Descrizione
Valore a rischio assoluto (VaR assoluto)	Il comparto cerca di prevedere, con un livello di confidenza del 99%, la perdita massima che potrebbe subire in un mese (ovvero, in 20 giorni di negoziazione) e richiede che il 99% del tempo lo scenario peggiore del comparto non superi una riduzione del 20% del valore patrimoniale netto. Questo metodo misura la "somma dei nozionali" (l'esposizione complessiva di tutte le posizioni in derivati senza alcuna compensazione o netting di posizioni che di norma si prevede si annullerebbero a vicenda). Se il valore nozionale non è pertinente o non è disponibile, la società di gestione adotta l'approccio fondato sugli impegni. In questo prospetto, il VaR assoluto viene usato dai comparti che non misurano formalmente la loro performance rispetto a quella di un indice.
Valore a rischio relativo (VaR relativo)	Il VaR relativo viene usato per misurare e limitare l'esposizione complessiva al mercato dei comparti che misurano la loro performance rispetto a quella di un indice di mercato rappresentativo del segmento pertinente dei mercati finanziari. La metodologia prescritta suggerisce di usare un intervallo di confidenza del 99% per calcolare i VaR del comparto e del benchmark. Il rapporto tra il VaR del comparto e il VaR del benchmark non può superare 2x.
Approccio fondato sugli impegni	Il comparto calcola tutte le esposizioni a derivati come se fossero investimenti diretti nelle posizioni sottostanti. Questo approccio consente al comparto di includere nel calcolo gli effetti di eventuali posizioni di copertura o di compensazione, nonché le posizioni assunte con finalità di efficiente gestione del portafoglio. Un comparto che adotta questo approccio deve assicurare che la sua esposizione complessiva al mercato derivante da impegni in derivati non superi il 200% del patrimonio complessivo (il 100% da investimenti diretti, il 100% da derivati).

I comparti che adottano l'approccio VaR devono rendere noto il loro effetto leva atteso, che è riportato nelle descrizioni dei comparti del presente prospetto. L'effetto leva atteso indicato per ogni comparto è un livello indicativo e non un limite regolamentare. Talvolta l'effetto leva effettivo del comparto può superare il livello atteso; tuttavia, l'utilizzo di derivati rimane compatibile con l'obiettivo d'investimento e il profilo di rischio del comparto e osserverà il suo limite di VaR. In questo contesto, l'effetto leva è una misura dell'utilizzo complessivo di derivati ed è calcolato come il totale dell'esposizione nozionale degli strumenti derivati utilizzati, senza tenere conto dell'impiego di accordi di compensazione. Dal momento che il calcolo non tiene conto né del fatto che un particolare derivato accresca o riduca il rischio d'investimento, né delle variazioni della sensibilità dell'esposizione nozionale dei derivati alle oscillazioni del mercato, esso può non essere rappresentativo del grado di rischio d'investimento di un comparto.

Disposizioni aggiuntive sui rischi La misurazione dell'esposizione al rischio per i derivati deve considerare numerosi fattori, tra cui la copertura per passività potenziali derivanti da posizioni in derivati, il rischio di controparte, le oscillazioni prevedibili del mercato e il tempo disponibile per liquidare le posizioni.

A fini di conformità e monitoraggio del rischio, qualsiasi derivato incorporato in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario è considerato come un derivato e qualsiasi esposizione a valori mobiliari o strumenti del mercato monetario assunta mediante derivati (eccetto i derivati basati su indici) è considerata come investimento in quei titoli o strumenti.

ULTERIORI INFORMAZIONI SUI DERIVATI E SULL'EFFICIENTE GESTIONE DEL PORTAFOGLIO

TIPI DI DERIVATI CHE I COMPARTI UTILIZZANO

Sebbene i comparti non escludano l'utilizzo di alcun tipo di derivato, di norma prevedono di utilizzare i seguenti tipi di strumenti:

- financial futures
- opzioni, quali opzioni su azioni, tassi d'interesse, indici, obbligazioni, valute, indici di materie prime
- contratti a termine, ad esempio su cambi (contratti a termine su valute)
- swap (contratti in cui due parti scambiano i rendimenti generati da due diverse attività, indici o panieri degli stessi), come swap su tassi di cambio, indici di materie prime, tassi d'interesse, volatilità e varianza
- total return swap (contratti in cui una parte trasferisce a un'altra la performance totale di un'obbligazione di riferimento, inclusi tutti gli interessi, le commissioni, i profitti o le perdite di mercato e le perdite su crediti)
- derivati su crediti, quali credit default derivative, credit default swap (contratti in cui un fallimento, un'inadempienza o un altro "evento creditizio" determina un pagamento da una parte in favore dell'altra) e credit spread derivative
- warrant
- derivati collegati a mortgage TBA (titoli basati su un pool di mutui ipotecari che non sono stati ancora perfezionati ma le cui caratteristiche sono già note)
- derivati finanziari strutturati, quali titoli collegati a crediti e collegati ad azioni

Di norma, i futures sono negoziati in borsa. Tutti gli altri tipi di derivati sono generalmente OTC. Per quanto concerne i derivati collegati a indici, il fornitore dell'indice determina la frequenza di ribilanciamento. Il ribilanciamento di un indice non comporta alcun costo per i comparti.

FINALITÀ DELL'USO DI DERIVATI

Come riportato nelle "Descrizioni dei comparti", ogni comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura contro diversi tipi di rischio, per generare profitti o con finalità di efficiente gestione del portafoglio (per esempio, mantenendo un'esposizione del 100% e conservando al contempo anche una quota di liquidità per far fronte ai rimborsi di azioni e alla compravendita di investimenti).

Copertura valutaria Per la copertura valutaria i comparti di norma utilizzano contratti su cambi, opzioni su valute e futures. Le operazioni di copertura valutaria di un comparto sono limitate alla sua valuta di riferimento, alle valute delle sue classi di azioni e alle valute in cui sono denominati i suoi investimenti.

I comparti possono inoltre utilizzare le seguenti tecniche di copertura valutaria per quanto riguarda le valute del benchmark o previste dalla politica d'investimento del comparto:

- copertura per sostituzione, ovvero la copertura di una posizione in una valuta assumendo una posizione di segno opposto in una seconda valuta (che può essere o meno una valuta del benchmark o della politica d'investimento del comparto) che dovrebbe evidenziare fluttuazioni analoghe a quelle della prima
- copertura incrociata, ovvero la riduzione dell'esposizione effettiva a una valuta aumentando al contempo l'esposizione effettiva a un'altra; di norma, nessuna di queste valute è la valuta di riferimento del comparto, sebbene la copertura incrociata possa essere usata solo se è un metodo efficace per assumere un'esposizione desiderata ad attività o valute nell'ambito della strategia d'investimento del comparto
- copertura previsionale, ovvero l'assunzione di una posizione di copertura prima di assumere la posizione da coprire

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

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

La copertura valutaria può essere eseguita a livello di comparto o di classe di azioni (per le classi di azioni coperte nei confronti di una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto).

Copertura del rischio di tasso d'interesse Per la copertura del rischio di tasso d'interesse, i comparti di norma utilizzano futures su tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, vendita di opzioni call o acquisto di opzioni put su tassi d'interesse.

Copertura del rischio di credito I comparti possono utilizzare credit default swap per coprirsi dal rischio di credito delle loro attività. Ciò include coperture contro i rischi connessi ad attività o a emittenti specifici, nonché coperture contro titoli o emittenti cui il comparto non è direttamente esposto.

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

Ricerca di profitti I comparti possono utilizzare qualsiasi derivato ammissibile per generare profitti sugli investimenti. Ciò può implicare la creazione di un effetto leva (un'esposizione maggiore ai profitti e alle perdite di una posizione rispetto a quella che verrebbe ottenuta tramite l'investimento diretto in tale posizione).

Efficiente gestione del portafoglio I comparti possono utilizzare qualsiasi derivato ammissibile per la riduzione del rischio (per esempio, strategie di mitigazione del rischio di cambio e di mercato), per la riduzione dei costi e per la gestione della liquidità.

Oltre ai derivati, ai comparti è consentito utilizzare operazioni di prestito di titoli e operazioni di pronti contro termine passive per un'efficiente gestione del portafoglio, ma al momento tali operazioni non vengono effettuate.

Tutti i proventi derivanti dalle tecniche di efficiente gestione del portafoglio, al netto dei costi operativi diretti e indiretti, saranno riconosciuti al relativo comparto o classe di azioni.

POLITICHE IN MATERIA DI COLLATERALE

- Tutto il collaterale versato o ricevuto deve essere denominato 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 pari all'esposizione alla controparte pertinente quando viene ricevuto e deve essere adeguato quando la variazione dell'esposizione supera un importo minimo.
- Il collaterale ricevuto non viene reinvestito.

DICHIARAZIONE NEL PROSPETTO DELL'UTILIZZO DI DERIVATI E DI UN'EFFICIENTE GESTIONE DEL PORTAFOGLIO

L'utilizzo ordinario di derivati da parte di un comparto, comprese le informazioni sull'entità, la natura e le condizioni generali dell'utilizzo di derivati, è riportato nella sezione "Descrizioni dei comparti". Se un

comparto intende modificare un aspetto del suo utilizzo effettivo o contemplato di derivati (diverso dalla copertura) o se un comparto intende effettuare operazioni di prestito titoli e operazioni di pronti contro termine passive, un aggiornamento del prospetto con termini che descrivono l'uso previsto verrà emesso non oltre il verificarsi di una qualsiasi modifica.

OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI

Laddove un comparto effettui operazioni disciplinate dal Regolamento UE 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012 (il "regolamento SFTR"), tutte le informazioni pertinenti saranno riportate nelle "Descrizioni dei comparti" in conformità con l'articolo 14.2 di detto regolamento.

Classi di azioni

TIPI DI CLASSI DI AZIONI

All'interno di ciascun 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 denominazione di base (A, I, J, Q, S o Z). Se appropriato, possono essere aggiunti uno o più suffissi (ognuno definito di seguito) per indicare determinate caratteristiche. (Per esempio, "Ih (USD)" indicherebbe azioni di classe I coperte e denominate in dollari USA.)

DENOMINAZIONI DI BASE DELLE CLASSI DI AZIONI

A: azioni disponibili per tutti gli investitori.

Q: azioni disponibili per (i) distributori che hanno stipulato accordi commissionali separati con i loro clienti o (ii) altri investitori, a discrezione della società di gestione.

I, S, Z, J: azioni riservate agli investitori istituzionali, come definiti nell'ultima pagina del presente prospetto. Le azioni J, S e Z sono riservate agli investitori che hanno stipulato un contratto di servizio professionale con il gestore degli investimenti.

SUFFISSI DELLE CLASSI DI AZIONI

d: indica che le azioni sono azioni a distribuzione e che distribuiscono sostanzialmente tutto il reddito generato dalla classe durante il periodo di distribuzione al netto di eventuali commissioni e spese imputabili alla classe.

x: indica che le azioni intendono distribuire sostanzialmente tutto il reddito generato dalla classe durante il periodo di distribuzione al lordo di eventuali commissioni e spese imputabili alla classe (reddito lordo). Di fatto, le commissioni e le spese imputabili saranno dedotte dal capitale. Se da un lato ciò accresce l'ammontare di reddito (potenzialmente imponibile) disponibile per la distribuzione ai titolari delle azioni, gli investitori devono tenere presente che il pagamento a valere sul capitale equivale a un rimborso o a un prelievo di parte dell'investimento iniziale di un investitore, o di eventuali plusvalenze attribuibili a quell'investimento iniziale, il che può comportare l'erosione del capitale e limitare la crescita futura. Inoltre, la deduzione di commissioni e spese dal capitale e la distribuzione del reddito lordo possono avere implicazioni fiscali per gli investitori, specialmente

laddove i redditi e le plusvalenze sono soggetti a un diverso trattamento fiscale.

Le classi di azioni senza il suffisso "d" o "x" sono azioni ad accumulazione.

h: indica le azioni coperte in relazione al portafoglio. Tale copertura è finalizzata a ridurre o eliminare gli effetti delle variazioni del tasso di cambio tra la/e esposizione/i valutaria/e del portafoglio di un comparto e la valuta della classe di azioni. Sebbene la copertura cerchi di eliminare completamente l'effetto delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta della classe di azioni e le esposizioni valutarie del portafoglio del comparto pertinente, è improbabile che la copertura elimini il 100% della differenza, poiché i flussi di cassa del comparto, i tassi di cambio e i prezzi di mercato mutano tutti costantemente.

b: indica le azioni coperte in relazione al benchmark. Tali azioni sono coperte in relazione a un indice per preservare l'esposizione valutaria assunta nell'ambito della strategia d'investimento.

n: indica le azioni coperte in relazione al NAV. Le azioni di questa categoria mirano unicamente a coprire il rendimento del portafoglio (e non le esposizioni valutarie sottostanti) espresso nella valuta di rendimento del comparto, nella valuta della classe di azioni.

Le azioni con copertura possono essere denominate in qualsiasi valuta indicata nelle "Abbreviazioni delle valute" a pagina 3 o in qualsiasi altra valuta liberamente convertibile.

Le operazioni di copertura valutaria, sebbene mirate a ridurre il rischio di cambio al quale un comparto sarebbe altrimenti esposto, comportano determinati altri rischi, tra cui il rischio di insolvenza di una controparte. Per maggiori dettagli sulla copertura valutaria, si rimanda alla sezione "Ulteriori informazioni sui derivati e sull'efficiente gestione del portafoglio" a pagina 51.

Abbreviazioni delle valute: 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 riferimento del comparto.

La tabella che segue mostra come la denominazione delle classi di azioni e il/i suffisso/i si combinano per indicare la natura di una classe. Ad esempio, le azioni di classe Q che distribuiscono reddito (al netto di commissioni e spese) e che sono coperte in euro in relazione al portafoglio sono denominate Qdh(EUR).

Denominazione della classe	+	Politica di distribuzione	Suffisso della classe	+	Politica di copertura	Suffisso della classe	+	Valuta della classe	Suffisso della classe
----------------------------	---	---------------------------	-----------------------	---	-----------------------	-----------------------	---	---------------------	-----------------------

A Q I S J Z	{	Reddito accumulato	Assente	{	Senza copertura	Assente	{	Uguale alla valuta di riferimento del comparto	Assente
		Reddito distribuito	d		Con copertura in relazione al portafoglio	h			
	{	Reddito distribuito (con commissioni e spese a valere sul capitale)	x	{	Con copertura in relazione al benchmark	b	{	Diversa dalla valuta di riferimento del comparto	(*VAL)
					Con copertura in relazione al NAV	n			

* Per le abbreviazioni delle valute di tre lettere applicabili, si rimanda a pagina 3.

Numero: indica che le azioni sono azioni riservate. Queste azioni sono destinate a investitori, distributori o paesi particolari. Le azioni riservate hanno le stesse caratteristiche delle azioni non riservate corrispondenti, ma le azioni riservate possono tentare di generare reddito da fonti

aggiuntive e distribuirlo più frequentemente (se sono azioni a distribuzione) e/o la società di gestione può rinunciare a una quota maggiore delle sue commissioni.

CLASSI DISPONIBILI

Non tutte le classi di azioni sono disponibili in tutti i comparti e alcuni comparti e classi di azioni che sono disponibili in determinate 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 contenute in questo prospetto sulla disponibilità delle classi di azioni sono aggiornate alla data del prospetto. Per informazioni più aggiornate sulle classi di azioni disponibili, visitare il sito **troweprice.com** o richiedere un elenco gratuito alla sede legale (si rimanda a pagina 63).

POLITICA DI DISTRIBUZIONE

Le azioni a distribuzione distribuiranno sostanzialmente tutto il reddito generato dal comparto pertinente e, in particolare nel caso delle classi di azioni con il suffisso "x" (cfr. "Suffissi delle classi di azioni"), potranno anche distribuire plusvalenze (sia realizzate che non realizzate) e capitale. Quando viene dichiarato un dividendo, il NAV della classe pertinente viene ridotto dell'importo del dividendo. Le azioni ad accumulazione conservano i dividendi nel prezzo delle azioni e non li distribuiscono.

Per le azioni a distribuzione, i dividendi vengono dichiarati almeno con frequenza annuale. I dividendi vengono reinvestiti automaticamente se non se ne richiede il versamento, nel qual caso vengono pagati nella valuta della classe di azioni. Possono essere dichiarati anche dividendi aggiuntivi, in base a quanto stabilito dal Consiglio di amministrazione. Tuttavia, si prega di notare che anche nel caso delle azioni a distribuzione, i pagamenti di dividendi di importo inferiore a USD 250 vengono reinvestiti in azioni aggiuntive dello stesso comparto e gli investitori non ricevono un pagamento della distribuzione.

Le distribuzioni relative ad alcune azioni con suffisso "x" e a distribuzione mensile potrebbero essere gestite con l'intenzione di fornire pagamenti regolari, nell'arco dell'esercizio, attraverso un tasso di distribuzione fisso per azione o un rendimento percentuale costante, di modo tale che l'importo distribuito ogni mese sia regolare indipendentemente dal reddito realizzato nel mese in questione. Nel determinare il livello al quale fissare tale distribuzione regolare, si tengono in considerazione i titoli detenuti in portafoglio e il rendimento lordo stimato che questi potrebbero generare. Si noti, tuttavia, che con il mantenimento di una distribuzione regolare sulla base di tali stime si crea la possibilità che i pagamenti complessivi nell'arco di un esercizio superino il reddito lordo effettivo ricevuto, comportando di fatto un'ulteriore distribuzione a valere sul capitale. Ferma restando l'intenzione di offrire pagamenti regolari nell'arco dell'esercizio, il tasso di distribuzione viene rivisto con frequenza almeno semestrale e, se necessario, debitamente modificato.

In aggiunta, le distribuzioni delle azioni con suffisso "x", anch'esse oggetto di copertura, potrebbero tener conto del differenziale di interesse tra la valuta di riferimento del comparto e la valuta della classe di azioni.

A tutte le azioni a distribuzione si applica la perequazione del reddito. Tale meccanismo è volto ad assicurare che il reddito per azione distribuito in un determinato periodo di distribuzione non sia influenzato dalla variazione del numero di azioni in circolazione in quel periodo.

I dividendi delle azioni a distribuzione vengono pagati mediante versamento agli estremi del conto bancario in archivio per il conto dell'investitore. È possibile richiedere la conversione dei dividendi in un'altra valuta, ma ciò comporta l'addebito dei costi applicabili. Si prega di contattare l'agente di trasferimento per conoscere i termini e le commissioni e impostare questo servizio (cfr. pagina 68).

I dividendi non riscossi si prescrivono a favore del relativo comparto entro cinque anni. I dividendi vengono corrisposti solo sulle azioni possedute alla data di registrazione.

Nessun comparto esegue 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 DELLE CLASSI DI AZIONI

Ogni azione dà diritto a un voto in tutte le questioni all'ordine del giorno di un'assemblea generale degli azionisti. Un comparto può emettere frazioni di azioni fino a un centesimo di azione (due decimali). Le frazioni di azioni non hanno diritto di voto ma ricevono la loro quota proporzionale di tutti i dividendi, reinvestimenti e proventi 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 di cambio) vengono addebitati a quella classe di azioni.

Le azioni vengono emesse unicamente in forma nominativa, ovvero il nome del titolare viene iscritto nel registro degli azionisti della SICAV. Non vengono emessi certificati azionari. Le azioni non godono di diritti privilegiati o di prelazione. Nessun comparto è tenuto a offrire agli azionisti esistenti diritti o condizioni speciali per l'acquisto di nuove azioni.

Acquisto, conversione, rimborso e trasferimento di azioni

INFORMAZIONI APPLICABILI A TUTTE LE OPERAZIONI ECCETTO I TRASFERIMENTI DI AZIONI

È possibile presentare richieste di acquisto, conversione o rimborso (rivendita alla SICAV) di azioni in qualsiasi momento via fax o lettera all'agente di trasferimento, a un agente di pagamento o a un distributore (cfr. pagina 60). Salvo per la sottoscrizione iniziale, è necessario indicare sempre il proprio numero di conto.

Una volta presentate, di norma le richieste non possono essere revocate. Se l'avviso scritto di revoca viene presentato in netto anticipo rispetto alle ore 13:00 CET o durante un periodo di sospensione della negoziazione di azioni, verrà compiuto ogni ragionevole sforzo per revocare la richiesta.

Gli ordini ricevuti e accettati dall'agente di trasferimento (ovvero, ricevuti dall'agente di trasferimento e considerati completi e autentici) entro le 13:00 CET di un giorno lavorativo vengono evasi lo stesso giorno. Quelli ricevuti e accettati dopo tale orario vengono evasi il giorno lavorativo successivo. Di norma viene inviato un avviso di conferma entro 24 ore dall'evasione dell'ordine.

Quando presentano una richiesta, gli investitori devono includere tutte le necessarie informazioni di identificazione e le istruzioni riguardanti il comparto, la classe di azioni, il conto nonché l'ammontare e la natura della transazione (sottoscrizione o rimborso). Gli investitori devono informare tempestivamente la SICAV di qualsiasi cambiamento relativo ai dati personali o bancari.

I pagamenti possono essere accettati ed effettuati nella maggior parte delle valute liberamente convertibili. Tuttavia, per le transazioni in qualsiasi altra valuta diversa da quella della classe di azioni è necessaria una conversione valutaria (al tasso di cambio in vigore al momento), per la quale vengono addebitati tutti i costi applicabili. La conversione valutaria potrebbe anche ritardare l'investimento o l'incasso dei proventi del rimborso. Si prega di contattare l'agente amministrativo (pagina 60) prima di richiedere una transazione che implica una conversione valutaria. In alcuni casi potrebbe essere richiesto un pagamento anticipato.

Qualsiasi operazione può comportare dei costi, tra cui una spesa di sottoscrizione o altre commissioni o imposte. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Descrizioni dei comparti" o si prega di rivolgersi a un consulente finanziario. Gli investitori sono responsabili per tutti i costi e le imposte associati ad ogni richiesta da essi presentata.

SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI

Per effettuare un investimento iniziale, gli investitori devono inviare un modulo di sottoscrizione compilato e tutta la documentazione di apertura del conto (tra cui le informazioni fiscali e anticiclaggio richieste) all'agente di trasferimento (cfr. pagina 68). Per le richieste presentate via fax, è necessario inviare una copia cartacea per posta all'agente amministrativo (cfr. pagina 68). In seguito all'apertura del conto, è possibile presentare ulteriori ordini via fax o lettera.

Si prega di notare che se entro tre giorni lavorativi dall'arrivo della richiesta non viene ricevuto il pagamento completo delle azioni, l'operazione può essere annullata e il pagamento restituito, al netto di eventuali perdite su investimenti e spese inerenti sostenute per annullare le azioni emesse. Si segnala inoltre che i proventi del rimborso non saranno versati fino al ricevimento di tutta la documentazione dell'investitore ritenuta necessaria.

Gli ordini di sottoscrizione di azioni possono essere quantificati indicando un importo in valuta o in numero di azioni. Per un trattamento ottimale degli investimenti, si prega di effettuare il pagamento mediante bonifico bancario nella valuta di denominazione delle azioni che si desidera acquistare.

In talune circostanze può essere autorizzata una proroga per il regolamento della sottoscrizione di azioni.

CONVERSIONE DI AZIONI

È possibile convertire le azioni di qualsiasi comparto e classe in azioni di qualsiasi altro comparto e classe, alle condizioni seguenti:

- gli investitori devono soddisfare tutti i requisiti di idoneità per la classe di azioni nella quale richiedono la conversione
- la conversione deve rispettare l'importo minimo d'investimento previsto per la classe di azioni destinataria dell'operazione e, se si tratta di una conversione parziale, non deve lasciare un importo inferiore a quello minimo d'investimento nella classe di azioni di provenienza
- la conversione può essere effettuata solo verso un comparto e una classe di azioni disponibile nel paese di residenza dell'investitore
- la conversione non deve violare alcuna restrizione particolare di ognuno dei comparti coinvolti (come riportato nella sezione "Descrizioni dei comparti").

Tutte le conversioni di azioni vengono effettuate sulla base del reciproco valore, vale a dire prendendo a riferimento il NAV dei due investimenti (e, se applicabili, eventuali tassi di cambio) in vigore al momento in cui la viene evasa la richiesta.

I comparti non addebitano alcuna commissione di conversione. Tuttavia, all'investitore vengono addebitati i costi della conversione valutaria eventualmente necessaria. Si segnala inoltre che un distributore potrebbe applicare una commissione di vendita per la componente di sottoscrizione dell'operazione di conversione.

RIMBORSO DI AZIONI

Per rimborsare le azioni, gli investitori possono indicare il numero di azioni (comprese le frazioni di azioni) oppure un importo in valuta. Tutte le richieste sono evase nell'ordine in cui sono state ricevute.

In caso di rimborso di azioni, il pagamento viene effettuato (nella valuta di riferimento della classe di azioni) entro tre giorni lavorativi dopo il giorno lavorativo in cui l'operazione è stata evasa.

È possibile richiedere la conversione dei proventi del rimborso in un'altra valuta, ma ciò comporta l'addebito dei costi applicabili. Prima di presentare una richiesta di rimborso, si prega di contattare l'agente di trasferimento per conoscere le condizioni e le spese (cfr. pagina 68).

I proventi del rimborso vengono corrisposti unicamente agli azionisti iscritti nel Registro degli azionisti. I proventi vengono pagati mediante versamento agli estremi del conto bancario in archivio per il conto dell'investitore. La SICAV non paga interessi sui proventi del rimborso il cui trasferimento o ricevimento subisce ritardi per qualsiasi motivo.

TRASFERIMENTO DI AZIONI

In alternativa alla conversione o al rimborso, gli investitori possono trasferire la proprietà delle loro azioni a un altro investitore tramite l'agente di trasferimento (cfr. pagina 68).

Si prega di notare che tutti i trasferimenti sono soggetti ai requisiti di idoneità e alle restrizioni di partecipazione eventualmente applicabili. 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. In caso di trasferimento a un proprietario non idoneo, il Consiglio di amministrazione annulla l'operazione, richiede un nuovo trasferimento a un proprietario idoneo o liquida le azioni.

TEMPI E FORMULA

Il NAV di ogni classe di azioni di ogni comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo per tale comparto (come descritto in "Descrizioni dei comparti"). Ogni NAV è espresso 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 viene usata questa formula:

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

Vengono inoltre costituiti adeguati accantonamenti per gli oneri, le spese e le commissioni a carico di ciascun comparto e il reddito maturato sugli investimenti.

Se dopo il calcolo del NAV per un determinato giorno il Consiglio di amministrazione viene informato di cambiamenti sostanziali dei prezzi delle attività di qualsiasi comparto, può ordinare il calcolo di un nuovo NAV da usare per tutti gli ordini la cui esecuzione è programmata in tale giorno (inclusi gli ordini eventualmente già evasi).

MODALITÀ DI VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Di norma, la SICAV determina il valore degli attivi di ciascun comparto come segue:

- **Disponibilità liquide in cassa o in deposito, cambiali, pagherò a vista, crediti, risconti attivi, dividendi in contanti e interessi dichiarati o maturati ma non ancora ricevuti.** Valutati a pieno valore, meno eventuali sconti appropriati che la SICAV può applicare in base alle sue valutazioni su qualsiasi circostanza che rende improbabile un pagamento integrale.
- **Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e derivati quotati in borsa o negoziati in un altro mercato regolamentato.** In generale vengono valutati al prezzo di mercato più recente. Se i titoli, gli strumenti del mercato monetario o i derivati sono negoziati su un mercato regolamentato che opera sulla base di prezzi denaro e lettera separati, si possono applicare le valutazioni medie del mercato.
- **Titoli non quotati in borsa, oppure titoli quotati per i quali il prezzo determinato secondo i metodi che precedono non è rappresentativo dell'equo valore di mercato.** Valutati in buona fede con una stima prudente del loro prezzo di vendita.
- **Derivati che non sono quotati su una borsa ufficiale o sono negoziati over-the-counter.** Valutati giornalmente in modo affidabile e verificabile, secondo le prassi di mercato.
- **Azioni di OICVM o OICR.** Valutate al NAV più recente pubblicato dall'OICVM/OICR.
- **Swap.** Valutati al valore equo in base ai titoli sottostanti (alla chiusura delle contrattazioni o infragiornaliero) e alle condizioni dello swap.
- **Valute.** Valutate al tasso di cambio applicabile (per le valute detenute come attività e per convertire il valore dei titoli denominati in altre valute nella valuta di riferimento del comparto).

Nei casi in cui un prezzo esterno rilevante è fermo o non disponibile o le regole di cui sopra non possono essere seguite (a causa di un rischio di credito nascosto, per esempio), gli investimenti vengono

valutati, con prudenza e in buona fede, al prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile.

Le operazioni effettuate nel portafoglio di un comparto vengono indicate nel giorno lavorativo in cui vengono eseguite per quanto praticabile.

Per informazioni complete sulle modalità di valutazione degli investimenti, si rimanda allo statuto della SICAV.

Imposte

IMPOSTE PRELEVATE DAL PATRIMONIO DEL COMPARTO

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

- **Classi A e Q (retail)** 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 lussemburghese sul reddito o sulle plusvalenze.

Si fa presente che le classi di azioni istituzionali di un comparto possono essere soggette al tasso previsto per le azioni retail per qualsiasi periodo durante il quale un investitore non idoneo ha detenuto tali azioni istituzionali.

IMPOSTE A CARICO DEGLI INVESTITORI

Contribuenti in Lussemburgo Attualmente gli azionisti che non sono contribuenti in Lussemburgo non sono soggetti a imposte su plusvalenze, reddito, donazioni, successione o eredità, a ritenute alla fonte o ad altre imposte. Gli azionisti che il Lussemburgo considera residenti o comunque permanentemente stabiliti in Lussemburgo, attualmente o in passato, possono essere soggetti a imposte lussemburghesi.

Contribuenti in tutti i paesi Prima di investire, gli investitori dovrebbero consultare un professionista fiscale per informarsi sui potenziali effetti fiscali di un investimento nel comparto.

Scambio automatico di informazioni sui conti finanziari L'Unione europea e la comunità internazionale, attraverso l'OCSE, hanno sviluppato una serie di regole volte a implementare lo scambio automatico di informazioni sui conti finanziari tra gli Stati (Direttiva relativa alla cooperazione amministrativa nel settore fiscale, 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 le autorità tributarie delle diverse giurisdizioni partner. A decorrere dal 1° gennaio 2016, i fondi lussemburghesi devono ottemperare alla legge nazionale che recepisce tale accordo. Essi sono tenuti a raccogliere talune informazioni sulla residenza e la classificazione a fini fiscali di ciascun investitore e a segnalare le informazioni finanziarie pertinenti sui conti degli azionisti alle autorità fiscali lussemburghesi, le quali intendono avviare lo scambio delle informazioni su taluni investitori transfrontalieri delle giurisdizioni partecipanti nel 2017. Di conseguenza, nel modulo di sottoscrizione ogni azionista accetta 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 scambio di informazioni previsti dal CRS.

FATCA Il Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) statunitense impone una ritenuta alla fonte del 30% su determinati pagamenti a entità straniere che hanno origine negli Stati Uniti, a meno che non si applichi un'eccezione. L'introduzione graduale di questa ritenuta alla fonte è prevista con le seguenti modalità:

- reddito fisso o determinabile annuale o periodico: 1° luglio 2014
- proventi della vendita o della cessione di proprietà che possono generare redditi di origine statunitense: 1° gennaio 2019
- taluni pagamenti da un'istituzione finanziaria estera a un'altra o a un altro organismo estero: 1° gennaio 2019 o successivamente

La SICAV e ogni comparto sono considerati ciascuno un'"istituzione finanziaria estera" ai sensi del FATCA e intendono osservare l'Accordo intergovernativo di modello I tra il Lussemburgo e gli Stati Uniti (IGA). Si prevede che né la SICAV né alcun comparto sarà soggetto a ritenute alla fonte ai sensi del FATCA. Tuttavia, dal momento che la legge attuativa non è ancora stata emessa e che l'ambito e l'applicazione del FATCA, inclusi gli aspetti relativi al regime di informativa, rimangono soggetti a revisione e a modifiche da parte di diversi governi, la situazione effettiva della SICAV o di qualsiasi comparto o azionista sul fronte della ritenuta alla fonte ai sensi del FATCA non è ancora noto con certezza. Prima di investire, consigliamo agli investitori di rivolgersi al proprio consulente fiscale riguardo all'applicazione del FATCA alla loro particolare situazione.

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) di determinati 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, nel modulo di sottoscrizione ogni azionista accetta di produrre tutte le informazioni necessarie su richiesta della SICAV, di un comparto o del suo agente. Ai sensi dell'IGA queste informazioni possono essere riferite alle autorità fiscali lussemburghesi, che a loro volta possono trasmetterle all'Internal Revenue Service statunitense.

A partire dal 1° gennaio 2019, gli azionisti che non forniscono tutte le informazioni richieste relative al FATCA potranno essere soggetti a una ritenuta alla fonte del 30% su parte o la totalità dei pagamenti relativi a rimborsi o dividendi.

Altre politiche riguardanti le azioni

DIRITTI CHE LA SICAV SI RISERVA

La SICAV si riserva il diritto di agire come segue in qualsiasi momento:

- **Ridurre o annullare eventuali saldi o importi minimi di investimento iniziale dichiarati** per qualsiasi comparto, specialmente per investitori che investono mediante sistemi interamente automatizzati (straight-through processing) o che si impegnano a investire un determinato importo nel tempo.
- **Respingere richieste di sottoscrizione di azioni** per un investimento iniziale o successivo per qualsiasi motivo. Se una richiesta viene respinta, la SICAV restituisce l'importo versato entro cinque giorni lavorativi tramite assegno circolare o trasferimento elettronico a spese dell'investitore. La SICAV non risponde di guadagni o perdite associati a una richiesta respinta.
- **Chiudere un comparto a ulteriori investimenti** da parte di nuovi investitori o di tutti gli investitori, per un periodo indeterminato senza preavviso, purché ciò sia in linea con gli interessi degli azionisti. Per informazioni sullo stato di qualsiasi comparto e classe di azioni, si prega di rivolgersi alla sede legale.
- **Rimborsare le azioni degli investitori e versare i relativi proventi se il saldo scende sotto il livello minimo eventualmente dichiarato.** La SICAV dà un preavviso di 30 giorni solari prima di procedere, per consentire agli investitori di acquistare altre azioni, passare a un'altra classe o rimborsare le azioni. (Se un saldo scende sotto il livello minimo a causa della performance del comparto, il conto non viene chiuso.)

Se il valore dei proventi supera USD 20, la SICAV versa l'importo agli azionisti iscritti nel registro e chiude il conto. Se il valore dei proventi è inferiore a USD 20, l'importo viene restituito al comparto a beneficio dei suoi azionisti.

- **Rimborsare le azioni degli investitori e versare loro i proventi o convertire le loro azioni in azioni di un'altra classe se tali azionisti non soddisfano più i criteri di idoneità per la classe di azioni che detengono.** La SICAV dà un preavviso di 30 giorni solari prima di procedere, per consentire agli investitori di passare a un'altra classe o rimborsare le azioni.

■ **Obbligare un azionista non idoneo a rinunciare alla proprietà di azioni di un comparto.** Se il Consiglio di amministrazione nota che alcune azioni sono detenute da un soggetto non idoneo (come un investitore statunitense), sono detenute in violazione di una legge o di un regolamento o le circostanze della proprietà possono avere effetti avversi per la SICAV o gli azionisti, il Consiglio annulla l'operazione, richiede un nuovo trasferimento a un proprietario idoneo o liquida le azioni. La SICAV non risponde di guadagni o perdite associati a tali azioni.

■ **Sospendere temporaneamente il calcolo dei NAV e/o le operazioni in azioni di un comparto** se si verifica una delle circostanze seguenti:

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

Una sospensione potrebbe essere applicata a qualsiasi classe di azioni e comparto (o a tutti) e a qualsiasi tipo di richiesta (sottoscrizione, conversione, rimborso). La SICAV può anche rifiutare di accettare richieste di sottoscrizione di azioni. Non rifiuta richieste di conversione o rimborso di azioni, ma queste richieste possono essere trattenute in attesa del trattamento nel giorno lavorativo successivo.

Gli azionisti i cui ordini non vengono evasi a causa di una sospensione vengono informati di tale circostanza entro sette giorni dalla loro richiesta e anche della cessazione della sospensione. Se una sospensione dura più di sette giorni, tutti gli investitori vengono informati.

■ **Limitare il numero di azioni rimborsate in un unico giorno lavorativo.** In un qualsiasi giorno lavorativo, nessun comparto è tenuto a evadere rimborsi che, in totale, ammontano a più del 10% del suo patrimonio netto. L'esecuzione degli ordini di rimborso eccedenti il limite del 10% può essere rinviata al giorno lavorativo successivo, nel qual caso viene trattata in via prioritaria rispetto agli ordini di rimborso ricevuti successivamente. Un comparto limita i rimborsi solo quando necessario per evitare vincoli di liquidità che sarebbero deleteri per il resto degli azionisti.

■ **Accettare titoli come pagamento di azioni o effettuare pagamenti di rimborsi sotto forma di titoli (pagamenti in natura).** Gli investitori che desiderano richiedere un acquisto o un rimborso in natura devono ottenere l'approvazione anticipata del Consiglio di amministrazione. I pagamenti in natura sono soggetti a una relazione speciale della società di revisione della SICAV. Tutti i costi associati al pagamento in natura della transazione (valutazione dei titoli, spese di intermediazione, relazione obbligatoria della società di revisione, ecc.) sono a carico degli investitori richiedenti.

Se questi ultimi ricevono l'approvazione per un rimborso in natura, la SICAV cerca di offrire loro una selezione di titoli che rispecchia fedelmente o appieno la composizione complessiva del portafoglio del comparto al momento dell'esecuzione della transazione.

Nei casi in cui la richiesta di rimborso viene proposta dalla SICAV, quest'ultima chiede il consenso dell'investitore prima di effettuare il rimborso in natura.

mercato utilizzato nel calcolo del NAV. Tale differenza è dovuta alle spese di negoziazione, alle commissioni e agli scarti denaro-lettera nonché ad altri fattori di mercato e di trading e può, nel tempo, esercitare un effetto nettamente negativo sulla partecipazione di un azionista in un comparto se non viene presa in considerazione nel calcolo del NAV.

Per scongiurare questo effetto, noto come "diluizione", nei giorni lavorativi in cui si ritiene che la negoziazione di azioni di un comparto richiederà acquisti o vendite significativi di investimenti sottostanti, il NAV del comparto può essere rettificato di un importo che secondo le stime rispecchia più fedelmente i costi e i prezzi effettivi delle operazioni sottostanti. Questo meccanismo è detto "swing pricing". Gli importi delle rettifiche, denominati "swing factor", possono variare in funzione delle condizioni di mercato e dei volumi di transazione; pertanto, l'entità della rettifica anti-diluizione applicata può essere modificata in qualsiasi momento.

Non è possibile prevedere accuratamente quando sarà applicato il meccanismo dello swing pricing. In generale, il NAV viene rettificato al rialzo se vi è una domanda sostenuta di sottoscrizione di azioni del comparto e al ribasso se vi è una domanda sostenuta di rimborso di azioni del comparto. Il meccanismo di swing pricing intende proteggere gli interessi di tutti gli azionisti mitigando l'impatto negativo della diluizione dei rendimenti del comparto.

Gli swing factor, stimati sulla base dei titoli detenuti e delle condizioni di mercato alla data del presente prospetto, sono riportati a seguire. Tali stime sono riviste regolarmente e possono variare in qualsiasi momento. Di conseguenza, le percentuali contenute in questa tabella sono da considerarsi puramente indicative. Per un determinato giorno lavorativo, questo adeguamento non sarà mai superiore al 2% del NAV del comparto.

	Stima dello swing factor applicabile alle sottoscrizioni	Stima dello swing factor applicabile ai rimborsi
--	--	--

Comparti obbligazionari

Diversified Income Bond Fund	0,30%	0,30%
Dynamic Global Bond Fund	0,25%	0,25%
Dynamic Global Investment Grade Bond Fund	Da confermare	
Emerging Local Markets Bond Fund	0,40%	0,40%
Emerging Markets Bond Fund	0,40%	0,40%
Emerging Markets Corporate Bond Fund	0,25%	0,25%
Euro Corporate Bond Fund	0,15%	0,15%
European High Yield Bond Fund	0,35%	0,35%
Global Aggregate Bond Fund	0,10%	0,10%
Global High Income Bond Fund	0,30%	0,30%
Global High Yield Bond Fund	0,30%	0,30%
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	0,15%	0,15%
US Aggregate Bond Fund	0,10%	0,10%

Comparti azionari

Asian ex-Japan Equity Fund	0,55%	0,65%
----------------------------	-------	-------

SWING PRICING (RETTIFICA ANTI-DILUIZIONE)

Il costo totale effettivo dell'acquisto o della vendita dei titoli sottostanti di un comparto può essere superiore o inferiore al valore medio di

Asian Opportunities Equity Fund	0,25%	0,35%
Continental European Equity Fund	0,15%	0,10%
Emerging Europe Equity Fund	0,35%	0,30%
Emerging Markets Equity Fund	0,45%	0,50%
Emerging Markets Value Equity Fund	0,35%	0,40%
European Equity Fund	0,30%	0,10%
European Smaller Companies Equity Fund	0,50%	0,30%
European Structured Research Equity Fund	0,25%	0,05%
Frontier Markets Equity Fund	1,00%	0,95%
Global Focused Growth Equity Fund	0,15%	0,10%
Global Growth Equity Fund	0,15%	0,15%
Global Natural Resources Equity Fund	0,15%	0,10%
Global Real Estate Securities Fund	0,15%	0,10%
Global Technology Equity Fund	0,05%	0,05%
Global Value Equity Fund	0,10%	0,10%
Japanese Equity Fund	0,10%	0,10%
Latin American Equity Fund	0,20%	0,20%
Middle East & Africa Equity Fund	0,60%	0,50%
US Blue Chip Equity Fund	0,05%	0,05%
US Equity Fund	0,05%	0,05%
US Large Cap Growth Equity Fund	0,10%	0,10%
US Large Cap Value Equity Fund	0,05%	0,05%
US Smaller Companies Equity Fund	0,15%	0,15%

Comparti multi-asset

Global Allocation Fund	0,10%	0,10%
Global Allocation Extended Fund	Da confermare	

EQUA VALUTAZIONE DI 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 rettificare il suo NAV per indicare gli equi valori di mercato delle sue posizioni. Il Consiglio di amministrazione adotta questa misura solo se ritiene che tale provvedimento sia richiesto alla luce di un'insolita volatilità di mercato o di altre circostanze. Qualsiasi rettifica al valore equo viene applicata uniformemente a tutte le classi di azioni di un comparto.

Misure volte a proteggere gli azionisti e a prevenire attività criminali e terroristiche

IDENTIFICAZIONE DEI CLIENTI

Prima di essere approvato per l'apertura di 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'ufficiale di polizia o un ambasciatore) nel suo paese di residenza.
- **Persone giuridiche e altre entità** Una copia certificata dei documenti costitutivi dell'entità, il bilancio pubblicato o un altro documento legale ufficiale. Inoltre, per i proprietari dell'entità o altri beneficiari economici, l'identificazione descritta sopra per le persone fisiche.

La SICAV richiede anche una documentazione aggiuntiva (prima dell'apertura di un conto o successivamente in qualsiasi momento) e può rinviare o negare l'investimento. Agli investitori che si presentano come ex investitori in uno dei comparti ma hanno avuto un saldo pari a zero per almeno 13 mesi può essere chiesto di fornire documenti aggiornati per l'apertura del conto. Per ulteriori dettagli, si prega di contattare la SICAV.

PRATICHE DI EXCESSIVE TRADING E MARKET TIMING

La sottoscrizione e il rimborso di azioni dei comparti per profitti a breve termine possono turbare la gestione del portafoglio e fare aumentare le spese dei comparti, a scapito degli altri azionisti. La SICAV non consente deliberatamente alcuna pratica di market timing e può adottare varie misure per tutelare gli interessi degli azionisti, fra cui, il rifiuto, la sospensione o l'annullamento di richieste che a suo parere rappresentano operazioni di excessive trading o ritiene possano essere collegate a un investitore, a un gruppo di investitori o a un modello di negoziazione associato al market timing. Può inoltre ricorrere al rimborso forzoso dell'investimento, unicamente a spese e a rischio degli investitori interessati, se ritiene che essi abbiano praticato excessive trading.

La SICAV riconosce che talune transazioni non sono motivate da trading a breve termine e quindi possono essere esenti dalla politica di restrizione di determinate transazioni. Si presuppone che la negoziazione intermedia di per sé comporti determinati volumi e frequenze e in generale è valutata alla luce di norme di mercato, modelli storici e livelli di attività dell'intermediario.

LATE TRADING

La SICAV adotta determinate misure per assicurare che ogni richiesta di sottoscrizione, conversione o rimborso di azioni pervenuta oltre l'orario limite per un determinato NAV non venga evasa a tale NAV.

Protezione dei dati personali

La SICAV richiede informazioni personali per vari scopi, come evadere le richieste, fornire servizi agli azionisti, salvaguardare i conti da accessi non autorizzati e rispettare varie leggi e regolamenti.

Le informazioni personali possono essere trattate come segue:

- essere raccolte, archiviate e usate in forma fisica o elettronica (incluse le registrazioni di chiamate telefoniche a o di investitori o loro rappresentanti)
- essere condivise con centri di trattamento esterni, agenti di spedizione o pagamento o altre terze parti come ritenuto necessario per offrire servizi agli azionisti; queste terze parti possono essere o meno entità T. Rowe Price e alcune possono avere sede in paesi con standard di protezione dei dati meno efficaci rispetto a quelli vigenti nell'UE
- essere condivise con l'Investment Association britannica per finalità di classificazione settoriale e con altri soggetti terzi per la fornitura di servizi di commercializzazione, ricerca interna e analisi degli investimenti, tra cui, a titolo esemplificativo, ricerca su mercati e investitori, focus group, tendenze di settore, interviste e benchmarking
- essere condivise come richiesto dalla legge o dai regolamenti applicabili (lussemburghesi o esteri).

La SICAV adotta misure ragionevoli per assicurare l'accuratezza e la riservatezza di tutte le informazioni personali, che non vengono usate o divulgate oltre quanto descritto in questa sezione senza il consenso dell'azionista. Al contempo, né la SICAV né alcuna entità T. Rowe Price

sono responsabili della condivisione di informazioni personali con terzi, eccetto in caso di negligenza della SICAV, di un'entità T. Rowe Price o di uno dei loro dipendenti o funzionari. Le informazioni personali non vengono conservate più a lungo di quanto previsto dalle leggi applicabili.

Gli investitori hanno il diritto di esaminare, correggere o richiedere la cancellazione delle loro informazioni personali che la SICAV e qualsiasi fornitore di servizi hanno in archivio in ogni momento.

Gli investitori nel mandato della SICAV autorizzano e incaricano J.P. Morgan Bank Luxembourg, S.A. ("J.P. Morgan Luxembourg"), in qualità di fornitore di servizi della SICAV, di conservare, elaborare e trasmettere informazioni identificative riservate e relative agli investitori da essa ricevute ("Dati degli investitori") agli Enti autorizzati (come definiti più avanti) e di utilizzare comunicazioni, sistemi di elaborazione dati e gateway gestiti dagli Enti autorizzati per i Fini consentiti (come definiti più avanti), anche laddove tali Enti autorizzati siano ubicati fuori dal Lussemburgo o in giurisdizioni in cui le leggi sulla riservatezza e la tutela dei dati personali possono essere di livello inferiore a quello in vigore nell'Unione europea.

Gli investitori riconoscono che tale autorizzazione viene concessa per consentire la trasmissione dei Dati degli investitori e la conservazione e l'elaborazione dei medesimi da parte degli Enti autorizzati nel contesto degli obblighi legali vigenti in Lussemburgo in materia di riservatezza e tutela dei dati personali per 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 i tribunali in determinate giurisdizioni possono ottenere l'accesso ai Dati degli investitori che possono essere conservati o elaborati in tali giurisdizioni o ottenuti tramite reporting automatici, scambio di informazioni o in altro modo conformemente alle leggi applicabili. Gli investitori autorizzano e incaricano J.P. Morgan Luxembourg e gli Enti autorizzati di trasmettere o rendere disponibili i Dati degli investitori a tali autorità o tribunali nella misura richiesta dalle leggi e dai regolamenti applicabili.

I Dati degli investitori vengono conservati ed elaborati dagli Enti autorizzati e trasmessi a questi ultimi e al loro interno per consentire l'elaborazione per i Fini consentiti, e il consenso degli investitori alla divulgazione dei Dati degli investitori è finalizzato alla loro conservazione e/o elaborazione da parte degli Enti autorizzati.

Fermo restando quanto precede, J.P. Morgan Luxembourg informa gli Enti autorizzati che conservano o elaborano i Dati degli investitori che possono farlo unicamente per i Fini consentiti e che l'accesso a tali Dati degli investitori all'interno di un Ente autorizzato è limitato ai soggetti che devono conoscere i Dati degli investitori per i Fini consentiti, il tutto conformemente alle leggi applicabili. Questa autorizzazione e questo incarico rimangono validi fintanto che un investitore investe nella SICAV o fino alla revoca scritta dell'investitore ricevuta da J.P. Morgan Luxembourg, purché quest'ultima abbia avuto la ragionevole possibilità di procedere.

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, la rettifica o la cancellazione dei Dati degli investitori conformemente alla legge applicabile sulla tutela dei dati e possono contattare J.P. Morgan Luxembourg a questo proposito.

Ai fini della presente sezione, si applicano le seguenti definizioni:

"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 appartenente al gruppo JP Morgan Chase in tutto il mondo, con JP Morgan Chase & Co. come holding ("Gruppo JP Morgan") e/o qualsiasi fornitore di servizi, agente o delegato con sede in Lussemburgo o all'estero, in ogni caso, che di volta in volta può essere nominato direttamente o indirettamente da J.P. Morgan Luxembourg per facilitare la sua fornitura di servizi alla SICAV; 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 di volta in volta sotto contratto per facilitare la fornitura di servizi alla SICAV; e

"Fini consentiti" indica uno qualsiasi dei seguenti fini: l'apertura di conti, tra cui l'elaborazione e il mantenimento della documentazione antiriciclaggio/contro il finanziamento di attività terroristiche/di analisi dei profili dei clienti; l'evasione di sottoscrizioni, pagamenti, rimborsi e conversioni di partecipazioni eseguiti da o per gli investitori; la conservazione dei dati relativi ai conti degli investitori e la fornitura e la tenuta del registro della SICAV; i servizi agli investitori e la pianificazione dell'attività; qualsiasi funzione o attività correlata o secondaria necessaria per i Fini consentiti e/o per i servizi di custodia, amministrazione dei comparti, agenzia di trasferimento e di altro tipo forniti da J.P. Morgan Luxembourg alla SICAV e la gestione del rischio globale all'interno del Gruppo J.P. Morgan e del gruppo del Gestore (come appropriato), tra l'altro tramite la conservazione dei Dati degli investitori come ragionevolmente richiesto per conservare una prova di una transazione o di comunicazioni correlate.

Austria

AGENTE DI PAGAMENTO E PER LE INFORMAZIONI

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

RAPPRESENTANTE FISCALE

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

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

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

Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto della SICAV e le relazioni annuale e semestrale possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso la sede legale della società di gestione, T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l., European Bank & Business Center, 6c, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo, e presso la sede 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 formato cartaceo presso la sede legale della società di gestione e la sede legale dell'Agente austriaco, nonché sul sito web della SICAV e su www.fundinfo.com.

Gli avvisi agli azionisti e qualsiasi altra informazione cui gli azionisti hanno diritto possono essere ottenuti presso la sede legale della SICAV e, se previsto per tale scopo, presso l'Agente austriaco.

Belgio

AGENTE DI PAGAMENTO

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

Danimarca

RAPPRESENTANTE

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

Piano marketing È intenzione della SICAV commercializzare le proprie azioni a investitori retail e istituzionali in Danimarca, come banche e fondi pensione. La distribuzione dei comparti avviene incontrando direttamente i potenziali investitori.

Francia

CORRISPONDENTE CENTRALIZZATORE

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

Alfunds Bank – Milan Branch
Via Santa Margherita, 7 – 20121
Milano, Italia

Irlanda

AGENTE DI SERVIZIO

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 documento hanno lo stesso significato loro attribuito nel più recente prospetto disponibile di T. Rowe Price Funds SICAV.

La SICAV è una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese, costituita sotto forma di société d'investissement à capital variable ("SICAV") il 5 giugno 2001 e autorizzata ai sensi della parte 1 della Legge del 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo del risparmio. 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 di Lussemburgo, come sua società di gestione, responsabile della gestione, amministrazione e distribuzione della SICAV.

DOVERI DELL'AGENTE DI SERVIZIO

L'agente di servizio esegue tutte le attività che seguono:

1. Fornire gratuitamente ai potenziali investitori e agli azionisti residenti in Irlanda una copia dell'ultimo prospetto della SICAV, del suo statuto e di qualsiasi documento successivo che modifichi entrambi o l'avviso relativo a tale modifica, le più recenti relazioni annuale e semestrale, gli ultimi documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori e qualsiasi avviso o altro documento inviato o reso disponibile agli azionisti della SICAV ai sensi della Direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).
2. Informare i potenziali investitori e gli azionisti presso la sede dell'Agente di servizio in Irlanda riguardo ai prezzi di emissione e di rimborso più recenti delle azioni della SICAV.
3. Assicurarsi che in Irlanda siano disponibili i servizi per agevolare l'esecuzione dei pagamenti agli azionisti, il riacquisto e il rimborso di azioni e la ricezione di qualsiasi richiesta di informazioni o reclamo sulla SICAV.
4. Trasmettere alla SICAV ogni reclamo da parte di soggetti in Irlanda riguardo alle operazioni della SICAV.

REGIME FISCALE IRLANDESE

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

Al trasferimento o al rimborso di azioni (non tramite una conversione) potrebbero insorgere plusvalenze imponibili o minusvalenze detraibili ai fini fiscali irlandesi. Inoltre, i dividendi ricevuti dagli investitori possono essere soggetti a imposte sul reddito/sulle società.

Si invitano gli investitori a rivolgersi a un consulente professionale per informazioni sulle conseguenze fiscali prima di investire nella SICAV. La legislazione tributaria, le relative prassi e i livelli di tassazione possono variare nel tempo.

PUBBLICAZIONI

La SICAV pubblica il prospetto in vigore unitamente all'ultima relazione annuale e alla relazione semestrale, se pubblicata successivamente all'ultima relazione annuale, nonché i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, che possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede legale della SICAV.

Le informazioni sul valore patrimoniale netto, il prezzo di sottoscrizione (se pertinente) e il prezzo di rimborso possono essere ottenute presso la sede legale 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 in qualsiasi altra valuta sulle principali riviste finanziarie, come di volta in volta stabilito dal Consiglio di amministrazione.

Gli avvisi agli azionisti vengono inviati per posta.

Jersey

Per la circolazione in Jersey di un'offerta di sottoscrizione, vendita o conversione di azioni della Società non è stata richiesta né ottenuta l'autorizzazione della Jersey Financial Services Commission (la "Commissione") ai sensi del Control of Borrowing (Jersey) Order, 1958, e successive modificazioni. Deve essere chiaro che la Commissione non si assume alcuna responsabilità in merito alla solidità finanziaria degli organismi d'investimento o alla correttezza delle dichiarazioni o opinioni espresse. La Commissione è tutelata dalla Control of Borrowing (Jersey) Law, 1947, contro ogni responsabilità derivante dallo svolgimento delle sue funzioni ai sensi di tale legge.

Germania

RAPPRESENTANTE E AGENTE DI PAGAMENTO

JP Morgan AG

Junghofstraße 14

60311 Francoforte sul Meno, Germania

1. La SICAV ha nominato l'organismo 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. Le richieste di trasferimento, rimborso e conversione di azioni possono essere presentate all'Agente di pagamento e per le informazioni tedesco. I proventi dei rimborsi, le distribuzioni o altri pagamenti vengono versati all'azionista in euro tramite l'Agente di pagamento e per le informazioni tedesco, su richiesta.
3. Il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori per ogni comparto, lo statuto della SICAV e le relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso l'Agente di pagamento e per le informazioni tedesco, gratuitamente e in formato cartaceo. Ulteriori informazioni, come stabilito dalla legge applicabile, e i documenti elencati in "Avvisi e pubblicazioni", sotto "La SICAV", nel presente prospetto, sono altresì disponibili gratuitamente agli azionisti o ai potenziali investitori. Gli avvisi agli azionisti vengono inviati per posta.
4. Il NAV di tutti i comparti, nonché i prezzi di sottoscrizione, 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 su richiesta presso l'Agente di pagamento e per le informazioni tedesco. Inoltre, i prezzi di sottoscrizione, conversione e rimborso, oltre ai profitti provvisori e al valore totale dei profitti, che vengono calcolati per i detentori delle azioni di investimento estere dopo il 31 dicembre 1993, sono pubblicati ogni giorno di apertura delle borse sul sito web "**www.fundinfo.com**".

5. Inoltre, gli azionisti della Repubblica federale di Germania vengono informati con una pubblicazione aggiuntiva sul sito web della SICAV, **troweprice.com/institutional** in ognuno dei casi seguenti:

- sospensione del rimborso di azioni
- chiusura della gestione del comparto o sua liquidazione
- qualsiasi modifica allo statuto 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 prelevate dal pool di attività
- fusione del comparto con uno o più altri comparti
- trasformazione del comparto in fondo feeder o modifica in fondo master

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 IN CUI È POSSIBILE RICHIEDERE I DOCUMENTI PERTINENTI

Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto e le relazioni annuali e semestrali possono essere ottenuti gratuitamente presso il Rappresentante.

PUBBLICAZIONI

Il valore patrimoniale netto con la dicitura "commissioni escluse" viene pubblicato giornalmente sul sito web **fundinfo.com**.

GIURISDIZIONE E FORO COMPETENTE

In relazione alle azioni distribuite in e dalla Svizzera, la giurisdizione e il foro competente corrispondono alla sede legale del rappresentante.

PAGAMENTO DI RETROCESSIONI E RIMBORSI

La società di gestione non paga retrocessioni. Di sua iniziativa e a sue spese, il gestore degli investimenti può versare retrocessioni a intermediari e piattaforme, incluse le sue affiliate. Tali pagamenti possono avvenire a titolo di remunerazione per l'attività di distribuzione delle azioni dei comparti in e dalla Svizzera. La distribuzione è intesa in particolare come qualsiasi attività mirata a promuovere la distribuzione di azioni dei comparti, come l'emissione di materiale promozionale, la formazione del personale di distribuzione, l'organizzazione di eventi e così via.

I destinatari delle retrocessioni devono assicurare la divulgazione trasparente e informare gli investitori, senza essere sollecitati e gratuitamente, in merito all'importo della remunerazione da essi eventualmente ricevuta per la distribuzione. Le retrocessioni non sono considerate come sconti anche se in definitiva vengono trasmesse, del tutto o in parte, agli investitori.

Su richiesta, i destinatari delle retrocessioni devono comunicare gli importi effettivamente ricevuti per la distribuzione degli investimenti collettivi di capitale degli investitori interessati.

Nel caso di attività di distribuzione in o dalla Svizzera, il gestore degli investimenti può, su richiesta, effettuare rimborsi direttamente agli investitori. Lo scopo dei rimborsi consiste nel ridurre le commissioni o i costi sostenuti dagli investitori interessati. I rimborsi sono consentiti a condizione che:

- siano prelevati dalle commissioni ricevute dal gestore degli investimenti e quindi non rappresentino un onere aggiuntivo per il patrimonio del comparto; e
- siano concessi sulla base di condizioni riportate in un accordo scritto fra l'investitore e il gestore degli investimenti
- a tutti gli investitori che soddisfano questi criteri obiettivi e chiedono rimborsi, questi siano concessi negli stessi tempi e nella stessa misura

I criteri obiettivi per la concessione di rimborsi da parte della società di gestione sono i seguenti:

- l'accettazione dei termini e delle condizioni riportati in un accordo scritto fra l'investitore e il gestore degli investimenti
- l'importo investito
- il comportamento di investimento mostrato dall'investitore;
- il periodo d'investimento
- la classe di azioni acquistata

Su richiesta dell'investitore, il gestore degli investimenti deve comunicare gratuitamente gli importi di tali rimborsi.

LINGUA

Il testo in lingua inglese del presente prospetto è la versione legale e vincolante, eccetto (e solo) nella misura in cui la legge svizzera richiede che il rapporto legale tra la SICAV e i suoi azionisti in Svizzera sia disciplinato dalla versione in lingua tedesca del prospetto, depositata presso l'autorità di vigilanza svizzera.

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 di diritto lussemburghese, costituita sotto forma di société d'investissement à capital variable ("SICAV") il 5 giugno 2001 e autorizzata ai sensi della parte 1 della Legge del 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo del risparmio. 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 di Lussemburgo, come sua società di gestione, responsabile della gestione, amministrazione e distribuzione della SICAV.

SERVIZI PER I FONDI

Qualsiasi reclamo in merito al funzionamento del fondo deve essere inviato 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 delle versioni più recenti del prospetto, dei documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori e delle ultime relazioni annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso l'Ufficio dei servizi per i fondi.

Si raccomanda agli investitori residenti nel Regno Unito di rivolgersi al proprio consulente professionale per le questioni fiscali e altre considerazioni rilevanti. Si prega di notare che gli investitori nella SICAV potrebbero non recuperare l'intero importo investito.

REPORTING FUND STATUS

L'Operatore della SICAV intende chiedere il passaggio allo "UK Reporting Fund Status" nel Regno Unito per determinate classi di azioni di taluni comparti.

PREZZI DI NEGOZIAZIONE

Il prezzo di negoziazione per azione più recente per la sottoscrizione, la conversione e il rimborso di ogni classe di azioni di ciascun comparto può essere ottenuto presso l'Agente amministrativo, come descritto nel prospetto. I prezzi di negoziazione sono disponibili anche all'indirizzo **troweprice.com/sicavfunds**.

I prezzi di negoziazione possono essere ottenuti anche presso l'Ufficio dei servizi per i fondi e su Reuters e Bloomberg.

DIRITTI DI INDENNIZZO

I potenziali investitori devono essere consapevoli che la SICAV non è soggetta alle norme e ai regolamenti stabiliti dall'FSMA a tutela degli investitori. Gli investitori non saranno protetti dal Financial Services Compensation Scheme britannico.

DIRITTI DI CANCELLAZIONE

Si prega di notare che gli investitori non hanno alcun diritto di cancellazione.

Operazioni e struttura aziendale

Denominazione della SICAV T. Rowe Price Funds SICAV.

Sede legale

European Bank & Business Center
6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

Altri recapiti

Tel +352 46 26 85 162
Fax +352 22 74 43

troweprice.com

Struttura giuridica Société d'investissement à capital variable (SICAV); società d'investimento a capitale variabile.

Data di costituzione 5 giugno 2001.

Durata Indeterminata.

Statuto Ultima modifica il 2 giugno 2014 con pubblicazione nel Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, il 20 giugno 2014.

Giurisdizione di competenza Granducato di Lussemburgo.

Autorità di vigilanza

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
110, route d'Arlon
L-1150 Lussemburgo

Numero di registrazione B 82218.

Esercizio finanziario 1° gennaio – 31 dicembre.

Capitale Somma del patrimonio netto di tutti i comparti.

Capitale minimo alla costituzione USD 35.000.

Valore nominale delle azioni Nessuno.

Struttura e legge applicabile

La SICAV opera come "fondo multicomparto" nel cui ambito i comparti sono creati e gestiti. Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate da quelle degli altri comparti; non vi è alcuna responsabilità reciproca tra i comparti. La SICAV si qualifica come Organismo di 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 del risparmio curato dalla CSSF.

La SICAV non è registrata ai sensi dell'Investment Company Act statunitense del 1940. I documenti informativi della SICAV e le relazioni per gli azionisti sono esenti dai requisiti della Commodity Futures Trading Commission (CFTC) statunitense poiché la società di gestione, il gestore degli investimenti e i subgestori sono esenti dalla registrazione presso la CFTC come commodity pool operator per la SICAV, conformemente alla Norma CFTC 4.13(a)(3).

Qualsiasi controversia legale che coinvolge la SICAV, il depositario o un azionista è soggetta alla giurisdizione del tribunale lussemburghese competente, 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 proventi di una liquidazione).

Consiglio di amministrazione della SICAV

Presidente: Robert Higginbotham

Head of Global Investment Services
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra EC4N 4TZ, Regno Unito

Emma Beal

Senior Legal Counsel
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra EC4N 4TZ, Regno Unito

Jeremy Fisher

Director of International Compliance
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra EC4N 4TZ, Regno Unito

Helen Ford

Regional Head of Portfolio Specialists
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra EC4N 4TZ, Regno Unito

Justin T. Gerbereux

Director of Credit Research
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202
Stati Uniti

Ian Hoddy

Head of Product Management – Investment Funds, EMEA & Asia Pacific
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35 Boulevard du Prince Henri
L-1724 Lussemburgo

Peter Preisler

Head of Investment Services, Europe, Middle East & Africa
T. Rowe Price International Ltd
Tuborg Havnevej 19
DK-2900 Hellerup, Danimarca

Il Consiglio di amministrazione è responsabile della gestione e amministrazione generale della SICAV ed è investito di ampi poteri per agire a suo nome, fra cui:

- nominare e controllare la società di gestione;
- stabilire la politica d'investimento e approvare la nomina di qualsiasi gestore degli investimenti o subgestore
- prendere tutte le decisioni relative al lancio, alla modifica, alla fusione o alla cessazione di comparti e classi di azioni, incluse questioni come tempi, prezzi, commissioni, politica di distribuzione, liquidazione della SICAV e altre condizioni
- stabilire quando e in quale modo la SICAV esercita i diritti riservati nel presente prospetto o per legge ed effettuare le comunicazioni agli azionisti
- assicurare che la società di gestione e il depositario siano adeguatamente capitalizzati e che la loro nomina sia conforme alla Legge del 2010 e a qualsiasi contratto applicabile della SICAV
- determinare la disponibilità di qualsiasi classe di azioni a qualsivoglia investitore o distributore o in qualsiasi giurisdizione

Il Consiglio di amministrazione è responsabile delle informazioni contenute nel presente prospetto e ha adottato tutte le misure ragionevoli per assicurare che siano precise e complete.

In conformità allo statuto, gli amministratori svolgono le loro funzioni fino al termine del loro mandato, alle loro dimissioni o alla revoca della loro nomina. Eventuali nuovi amministratori vengono nominati conformemente allo statuto e alla legge lussemburghese. Agli amministratori possono essere rimborsate le spese vive correlate allo svolgimento delle loro funzioni di amministratori.

Fornitori di servizi assunti dalla SICAV

DEPOSITARIO

JP Morgan Bank Luxembourg S.A.

European Bank & Business Center

6h, route de Trèves

L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

Il depositario è stato nominato dalla SICAV mediante contratto e deve assicurare 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 sia calcolato come prescritto dalla normativa vigente in materia di OICVM e dallo statuto
- le istruzioni della SICAV o della società di gestione vengano 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 concernenti il patrimonio della SICAV tutto il denaro dovuto a quest'ultima giunga entro un periodo di tempo consueto

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 custodia 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 esercitare tutta la competenza, la cura e la diligenza richieste ai sensi della normativa vigente in materia di OICVM, anche riguardo alla gestione dei potenziali conflitti di interessi derivanti da tale nomina, in quanto il depositario può in talune circostanze stipulare accordi con altri clienti, fondi o ulteriori terze parti ai fini dell'espletamento della funzione di custodia nonché della fornitura di servizi affini. Nel caso in cui emergano potenziali conflitti di interessi in 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 conversione valutaria, prestito titoli, servizi di determinazione dei prezzi o di valutazione, amministrazione di fondi e servizi di agente di trasferimento), il depositario deve in ogni momento tenere conto dei propri obblighi ai sensi della normativa vigente in materia di OICVM.

Le informazioni aggiornate riguardo all'identità del depositario e ai relativi doveri e conflitti di interessi che potrebbero emergere sono 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 può essere ottenuto 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 qualora possa dimostrare che la perdita è imputabile a un evento esterno al di fuori del suo ragionevole controllo, le cui conseguenze sarebbero state inevitabili nonostante ogni ragionevole sforzo per evitarle. Il depositario è altresì responsabile nei confronti della SICAV per le eventuali altre perdite subite da quest'ultima in conseguenza del mancato rispetto, intenzionale o dovuto a negligenza, degli obblighi ai sensi della legge vigente.

Assemblee degli azionisti

L'assemblea generale annuale viene tenuta ogni anno in Lussemburgo alle 11:30 CET l'ultimo venerdì di aprile oppure, se non si tratta di un giorno lavorativo (come definito nel prospetto), il giorno lavorativo successivo. Altre assemblee degli azionisti possono essere tenute in altri luoghi, date e orari; se programmate, gli avvisi vengono distribuiti agli azionisti e pubblicati come richiesto dalla legge.

Le decisioni riguardanti gli interessi di tutti gli azionisti in generale vengono prese a un'assemblea generale; quelle riguardanti i diritti degli azionisti di un comparto specifico sono discusse a un'assemblea degli azionisti di tale comparto. L'avviso di convocazione indica i requisiti di quorum eventualmente applicabili. Se non è richiesto alcun quorum, le decisioni vengono prese se approvate dalla maggioranza delle azioni che votano sulla questione, di persona o per delega.

Per esercitare pienamente tutti i propri diritti, inclusi i diritti di voto, le azioni degli azionisti devono essere registrate a loro nome, non a quello di un intermediario.

Spese amministrative e operative

La SICAV paga le spese seguenti a valere sul patrimonio dei comparti:

- le commissioni di tutti i fornitori di servizi, incluse quelle del depositario, dell'agente amministrativo, del conservatore del registro, dell'agente di trasferimento, dell'agente domiciliatario e della società di revisione
- le imposte sul patrimonio e sul reddito
- tutte le commissioni, le imposte del governo e le spese a suo carico
- le spese governative, regolamentari, di registrazione e di marketing transfrontaliero
- le commissioni bancarie e di intermediazione standard sostenute per le sue transazioni
- i costi relativi alla fornitura di informazioni agli investitori, come i costi di produzione, stampa e distribuzione delle relazioni per gli azionisti, dei prospetti e dei KIID
- qualsiasi spesa pubblicitaria e di marketing che secondo il Consiglio di amministrazione deve essere a carico del comparto
- qualsiasi compenso che secondo il Consiglio di amministrazione deve essere versato dalla SICAV a membri indipendenti del Consiglio per il loro servizio
- tutti gli altri costi associati alla gestione e alla distribuzione, incluse le spese sostenute dalla società di gestione, dal depositario e da tutti i fornitori di servizi nel corso dell'adempimento delle loro responsabilità verso la SICAV

Le spese ricorrenti vengono prelevate prima dal reddito corrente, poi dalle plusvalenze realizzate e infine dal capitale.

Un comparto può ammortizzare le proprie spese di lancio durante i primi cinque anni di esistenza.

Ogni comparto e/o classe paga tutti i costi sostenuti direttamente e la sua quota proporzionale (basata sul valore patrimoniale netto) dei costi non attribuibili a uno specifico comparto o classe.

Salvo diversa indicazione, 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 amministrativo, che varia in base al patrimonio netto della SICAV: commissione massima dello 0,07%, commissione minima dello 0,01% del patrimonio della SICAV o USD 40.000 per comparto, in funzione dell'importo più elevato
- commissione di custodia, che varia in base all'importo delle attività in custodia: massimo dello 0,017%, minimo dello 0,0005%. Ai comparti potrebbero essere addebitate anche talune altre spese vive sostenute dal depositario.

A eccezione delle classi di azioni contrassegnate dal suffisso "x", le spese vengono prelevate prima dal reddito corrente, poi dalle plusvalenze realizzate e infine dal capitale. Eventuali deduzioni dal capitale possono comportare l'erosione del capitale stesso e il rallentamento della crescita.

Ogni comparto e/o classe paga tutti i costi sostenuti direttamente e la sua quota proporzionale (basata sul valore patrimoniale netto) dei costi non attribuibili a uno specifico comparto o classe.

Al fine di mitigare l'impatto di queste spese sugli azionisti, la società di gestione ha deciso di limitare l'importo complessivo a carico di alcune classi di azioni ai livelli indicati nella sezione "Descrizioni dei comparti". Le spese amministrative e operative sono calcolate e maturate giornalmente e dedotte, fino al limite massimo indicato, da ciascuna classe di azioni. Se gli oneri amministrativi e operativi effettivi imputabili a una classe di azioni superano il limite di spesa, la società di gestione si fa carico della differenza. Tuttavia, se in qualsiasi momento gli oneri effettivamente sostenuti scendessero al di sotto del limite, sarebbero dedotte solo le spese effettive e pertanto i benefici della riduzione di tali oneri andrebbero a vantaggio degli azionisti.

I limiti delle spese amministrative e operative per ciascuna classe saranno rivisti in caso di variazioni significative delle commissioni addebitate dai fornitori di servizi alla SICAV o delle altre spese da questa sostenute. In ogni caso, i limiti di spesa per ciascuna classe vengono rivisti con frequenza annuale per assicurare che rimangano adeguati e corretti nei confronti degli azionisti. Qualsiasi decisione di incrementare i limiti delle spese amministrative e operative viene notificata agli azionisti almeno 30 giorni prima dell'attuazione della modifica.

Soft Commission

Nel selezionare broker/dealer per eseguire operazioni riguardanti i titoli in portafoglio, il gestore degli investimenti e la SICAV hanno requisiti fiduciari e normativi per cercare il broker/dealer che offre la "migliore esecuzione".

Dal momento che il valore dei servizi di ricerca che un broker/dealer offre può essere incluso quando viene determinato quale impresa offre la "migliore esecuzione", il gestore degli investimenti può scegliere un broker/dealer che addebita una commissione più elevata sulle operazioni se ritiene, in buona fede, che la commissione pagata sia ragionevole in relazione al valore dei servizi di ricerca e di intermediazione forniti.

Il gestore degli investimenti (o il suo delegato, come un subgestore degli investimenti) può prendere tale decisione in base a una particolare operazione o alle responsabilità complessive del consulente per quanto riguarda i conti sui quali esercita discrezione di investimento. Di conseguenza, la ricerca potrebbe non rappresentare necessariamente un beneficio per tutti i conti che pagano commissioni a un broker/dealer.

Di norma, i servizi di ricerca in questione non sono disponibili su base autonoma da parte dei broker/dealer. La ricerca può includere una ricerca di un'affiliata del broker/dealer o l'accesso a esperti di settore non affiliati.

Il gestore degli investimenti (o il suo delegato) può anche utilizzare le commissioni di intermediazione per acquisire ricerche da fornitori indipendenti e broker/dealer tramite accordi di ripartizione delle commissioni (CSA). Il gestore degli investimenti impiega crediti CSA

solo per ottenere ricerche volte ad assistere nel processo decisionale in materia di investimenti.

Il gestore degli investimenti osserva gli standard di divulgazione sviluppati dall'Investment Association britannica e periodicamente presenta un resoconto al Consiglio di amministrazione sulle commissioni totali pagate e i servizi resi.

Le relazioni finanziarie informeranno gli azionisti dei dettagli relativi alle soft commission effettivamente ricevute.

Avvisi e pubblicazioni

PUBBLICAZIONE DI AVVISI

Un avviso relativo a qualsiasi modifica sostanziale apportata alla SICAV o ai suoi comparti sarà spedito agli azionisti all'indirizzo annotato nel registro. Ove necessario, anche il prospetto verrà modificato e reso disponibile.

Gli avvisi agli azionisti possono essere pubblicati nel Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, nel "Luxemburger Wort" in Lussemburgo e in altri periodici nelle 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 legale e tramite Reuters, Bloomberg e altre piattaforme finanziarie e periodici nelle giurisdizioni in cui la SICAV è registrata.

Le informazioni relative alle performance passate sono disponibili nel KIID di ogni comparto, per classe di azioni, e nelle relazioni per gli azionisti. Le relazioni annuali certificate vengono redatte entro quattro mesi dalla fine dell'esercizio finanziario. Le relazioni semestrali non certificate vengono redatte entro due mesi dalla fine del periodo di riferimento. Le relazioni per gli azionisti sono disponibili su **troweprice.com** e presso la sede legale.

COPIE DI DOCUMENTI

Diversi documenti relativi alla SICAV sono disponibili all'indirizzo **www.troweprice.com** o presso la sede legale, compresi:

- i KIID
- le relazioni per gli azionisti
- gli avvisi agli azionisti
- il modulo di sottoscrizione
- il prospetto

Inoltre, presso la sede legale è possibile prendere visione o ottenere copie di tutti i documenti indicati. Inoltre, è possibile prendere visione o ottenere copie delle politiche in materia di voto per delega, "migliore esecuzione", gestione dei reclami e dei conflitti di interessi, nonché copie dello statuto e di determinati contratti di rilievo tra la SICAV e la società di gestione, il gestore degli investimenti e i fornitori di servizi.

È altresì possibile prendere visione o ottenere copie dello statuto presso il Registro delle imprese in Lussemburgo.

Liquidazione o fusione

LIQUIDAZIONE

Il Consiglio di amministrazione può decidere di liquidare qualsiasi comparto o classe di azioni o di proporre agli azionisti la liquidazione della SICAV, se si verifica una qualsiasi delle circostanze seguenti:

- se il valore complessivo di tutte le azioni della SICAV è inferiore a 30 milioni di USD o il valore complessivo di qualsiasi comparto o classe di azioni è inferiore a 20 milioni di USD (gli importi in altre valute vengono convertiti in USD ai tassi di mercato correnti)
- se il Consiglio di amministrazione ritiene che la prosecuzione dell'operatività della SICAV, del comparto o della classe di azioni non sia economicamente efficiente
- se la liquidazione è giustificata da un cambiamento della situazione economica o politica

- se la liquidazione avviene nell'ambito di una razionalizzazione economica (come un adeguamento globale dell'offerta di comparti)
- se il Consiglio di amministrazione ritiene che la liquidazione sia nel miglior interesse degli azionisti

In generale, gli azionisti del comparto o della classe di azioni in oggetto possono continuare a richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni, senza l'addebito di commissioni (eccetto i costi di disinvestimento), fino alla data di liquidazione. I prezzi ai quali questi rimborsi e queste conversioni vengono eseguiti tengono conto di eventuali costi relativi alla liquidazione. Il Consiglio di amministrazione può sospendere o respingere tali rimborsi e conversioni se ritiene che ciò sia nel miglior interesse degli azionisti o necessario per assicurare agli azionisti un trattamento equo.

Solo la liquidazione dell'ultimo comparto rimanente comporta la liquidazione della SICAV. In tal caso, una volta deliberata la liquidazione, la SICAV e tutti i comparti devono sospendere l'emissione di nuove azioni, eccetto ai fini della liquidazione.

In caso di liquidazione della SICAV, uno o più liquidatori nominati dall'assemblea degli azionisti procedono alla liquidazione delle attività

della SICAV nel migliore interesse degli azionisti e distribuiscono a questi ultimi i proventi netti (al netto dei costi relativi alla liquidazione).

Gli importi rinvenienti della liquidazione che non siano reclamati tempestivamente dagli azionisti vengono versati in un conto terzi presso la Caisse de Consignation. Gli importi non ancora reclamati dopo 30 anni si prescrivono secondo la legge lussemburghese.

FUSIONI

Entro i limiti della Legge del 2010, qualsiasi comparto può essere incorporato con un altro (sia all'interno della SICAV che di una SICAV diversa) e la SICAV può essere incorporata a un altro OICVM, indipendentemente dalla domiciliazione di quest'ultimo. Il Consiglio di amministrazione approva la fusione, che deve quindi essere approvata dalla maggioranza delle azioni che votano sulla questione, e stabilisce la data di efficacia dell'eventuale fusione.

Gli azionisti i cui investimenti sono interessati da una fusione ricevono un preavviso di almeno 30 giorni, durante il quale possono richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni senza l'addebito di commissioni (eccetto i costi di disinvestimento).

Operazioni e struttura aziendale

Denominazione della società di gestione T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.

Sede legale

European Bank & Business Center
6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

Altri recapiti

Tel +352 46 26 85 162
Fax +352 22 74 43

Forma giuridica della società Société à responsabilité limitée.

Data di costituzione 5 aprile 1990, in Lussemburgo.

Statuto Ultima modifica il 20 marzo 2015 con pubblicazione nel Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, il 14 aprile 2015.

Autorità di vigilanza

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 gestione è responsabile dei servizi di gestione degli investimenti, dei servizi amministrativi e dei servizi di distribuzione. Le attività della società di gestione sono controllate e coordinate dai dirigenti. La società di gestione è soggetta al Capitolo 15 della Legge del 2010.

La società di gestione ha la facoltà di delegare a terzi parte o la totalità delle sue responsabilità, ai sensi delle leggi applicabili e con il consenso e la supervisione del Consiglio di amministrazione. Per esempio, fintanto che mantiene il controllo e la supervisione, la società di gestione può nominare uno o più gestori degli investimenti che si occupino della gestione ordinaria delle attività dei comparti, o uno o più consulenti che forniscano informazioni sugli investimenti, raccomandazioni e ricerche riguardanti investimenti potenziali ed esistenti. La società di gestione può inoltre nominare vari fornitori di servizi, inclusi quelli elencati di seguito.

La società di gestione ha diritto a una commissione di gestione a valere sul patrimonio dei comparti, come indicato per ciascun comparto nella sezione "Descrizioni dei comparti". Questa commissione viene calcolata in base al patrimonio netto giornaliero di ciascun comparto ed è pagata mensilmente in via posticipata. Da tale commissione la società di gestione preleva il compenso per il gestore degli investimenti. La società di gestione può decidere di rinunciare a parte o alla totalità della sua commissione per ridurre l'impatto sulla performance. 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 gestione.

Il gestore degli investimenti, i subgestori degli investimenti e tutti i fornitori di servizi di norma svolgono le loro funzioni per un tempo indeterminato e la società di gestione può sostituirli periodicamente. Il gestore degli investimenti può essere licenziato immediatamente su decisione della società di gestione e può dimettersi 30 giorni dopo la data in cui la società di gestione riceve l'avviso di dimissioni. Qualsiasi altro fornitore di servizi può dimettersi o essere sostituito con un preavviso di 90 giorni.

La società di gestione ha predisposto una politica retributiva ufficiale che definisce le politiche, le prassi e le procedure seguite dalla stessa per conformarsi alla normativa applicabile.

La politica retributiva riflette e promuove una gestione sana ed efficace del rischio e non incoraggia un'assunzione di rischi non coerente con i profili di rischio, i regolamenti o gli atti costitutivi degli OICVM che la società di gestione amministra.

La politica retributiva è in linea con la strategia aziendale, gli obiettivi, i valori e gli interessi della società di gestione e degli OICVM che gestisce. Al fine di istruire i collaboratori, tutelare la reputazione della società 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 interessi. Ogni violazione rilevata dei regolamenti o del Codice da parte di un collaboratore 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 del processo, il livello di collaborazione, i contributi alla reputazione della società 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 tra retribuzione fissa e variabile a breve termine in contanti e incentivi azionari a lungo termine. La componente fissa della retribuzione di ogni collaboratore è sufficientemente elevata per consentire una flessibilità totale per la componente variabile.

I dati sulla politica retributiva aggiornata indicante gli elementi principali della retribuzione, tra cui (ma non solo) una descrizione delle modalità di calcolo di retribuzioni e benefici, l'identità delle persone responsabili di retribuzioni e benefici, ivi compresa la composizione dell'eventuale comitato per le retribuzioni sono disponibili sul sito

www.troweprice.com/trluxembourgmanagementsarlremuneration-policy. Una copia cartacea della politica retributiva ufficiale è disponibile gratuitamente presso la sede legale della società di gestione.

Consiglio di amministrazione

Presidente: Robert Higginbotham

Head of Global Investment Services
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra EC4N 4TZ, Regno Unito

Oliver Bell

Gestore
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

Managing Counsel
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202
Stati Uniti

David Oestreicher

Chief Legal Counsel
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202, Stati Uniti

Paul Wojcik

Chief Risk Officer
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202, Stati Uniti

Dirigenti

Ian Hoddy

Head of Product Management – Investment Funds, EMEA & Asia Pacific
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35 Boulevard du Prince Henri
L-1724 Lussemburgo

Jeremy Fisher

Director of International Compliance
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londra EC4N 4TZ, Regno Unito

Christopher Edge

Head of Equity Risk
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202, Stati Uniti

Claude Schortgen

Senior Product Manager – Investment Funds, EMEA & Asia Pacific
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35 Boulevard du Prince Henri
L-1724 Lussemburgo

Gestore e subgestori degli investimenti

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI E DISTRIBUTORE

T. Rowe Price International Ltd

60 Queen Victoria Street
Londra EC4N 4TZ, Regno Unito

SUBGESTORI DEGLI INVESTIMENTI

T. Rowe Price Associates, Inc.

100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202, Stati Uniti

T. Rowe Price Hong Kong Limited

21/F Jardine House
1 Connaught Place
Central, Hong Kong

Il gestore degli investimenti è responsabile della gestione ordinaria dei comparti. Il gestore degli investimenti è regolato dalla Financial Conduct Authority britannica.

Su richiesta del Consiglio di amministrazione, il gestore degli investimenti può fornire consulenza e assistenza al Consiglio per stabilire la politica d'investimento e determinare questioni correlate per

la SICAV o per qualsiasi comparto. Il gestore degli investimenti è stato inoltre incaricato della gestione delle attività promozionali, di marketing e di 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 la facoltà di delegare a subgestori degli investimenti, a sue spese, sotto la sua responsabilità e con l'approvazione del Consiglio di amministrazione e della CSSF, parte o la totalità dei suoi incarichi di consulenza e gestione degli investimenti.

Per esempio, fintanto che mantiene il controllo e la supervisione, la società di gestione può nominare uno o più subgestori degli investimenti che si occupino della gestione ordinaria delle attività dei comparti, o uno o più consulenti che forniscano informazioni sugli investimenti, raccomandazioni e ricerche riguardanti investimenti potenziali ed esistenti.

Il gestore degli investimenti ha inoltre la facoltà di effettuare, nella misura consentita dalle norme dell'FCA e da altre leggi e regolamenti applicabili e a sue spese, pagamenti di cosiddette retrocessioni a intermediari, piattaforme e altri investitori, incluso il suo personale e le sue affiliate.

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

Il gestore degli investimenti o una sua affiliata possono, di volta in volta, investire fondi aziendali nell'alimentazione di determinati fondi proprietari. La partecipazione in tali organismi può avere dimensioni significative per un periodo non specificato. Un comparto può, di volta in volta, investire in tali fondi proprietari. Il gestore degli investimenti o la sua affiliata possono decidere di chiedere il rimborso totale o parziale dei propri investimenti in qualsiasi momento.

Fornitori di servizi assunti dalla società di gestione

AGENTE AMMINISTRATIVO, CONSERVATORE DEL REGISTRO, AGENTE DI TRASFERIMENTO E AGENTE DOMICILIATARIO

JP Morgan Bank Luxembourg S.A.

European Bank & Business Center
6h, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

L'agente amministrativo è responsabile della contabilità dei comparti, incluso il calcolo dei NAV.

Il conservatore del registro e l'agente di trasferimento sono responsabili del trattamento delle richieste di sottoscrizione e di rimborso di azioni dei comparti e della tenuta del registro degli azionisti.

L'agente domiciliatario è responsabile del lavoro di amministrazione richiesto dalla legge e dallo statuto, e della contabilità e documentazione dei comparti e della SICAV.

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers, société cooperative

2, rue Gerhard Mercator,
B.P. 1443
L-1014 Lussemburgo

La società di revisione fornisce una verifica indipendente del bilancio della SICAV e di tutti i comparti con frequenza annuale.

CONSULENTE LEGALE

Linklaters LLP

35, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo

Il consulente legale fornisce consulenza legale indipendente su questioni commerciali, normative, fiscali e di altro tipo, secondo quanto richiesto.

AGENTI LOCALI

La SICAV può assumere agenti locali per gestire le operazioni in azioni dei comparti in determinati paesi o mercati. In alcuni paesi l'utilizzo di un agente è obbligatorio e l'agente può non soltanto facilitare le

transazioni, ma anche detenere azioni a proprio nome per conto degli investitori. In altri paesi gli investitori hanno la possibilità di investire tramite l'agente o direttamente con il comparto; in questi paesi gli investitori hanno un diritto diretto sulle 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, si rimanda a pagina 60.

TERMINI CON SIGNIFICATI SPECIFICI

All'interno del presente documento, i termini seguenti hanno il significato specifico qui ascripto. Tutti i riferimenti a leggi e documenti si applicano a quelle leggi e a quei documenti come di volta in volta modificati.

Legge del 2010 La legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo del risparmio. I termini e le espressioni che non sono definiti nel prospetto ma sono definiti nella Legge del 2010 hanno lo stesso significato loro attribuito nella Legge del 2010.

statuto Lo statuto della SICAV.

il Consiglio di amministrazione Il Consiglio di amministrazione della SICAV.

giorno lavorativo Qualsiasi giorno in cui un comparto esegue gli ordini relativi alle sue azioni e calcola il suo NAV, come definito per ciascun comparto nella sezione "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 comparto della SICAV.

investitore istituzionale Qualsiasi investitore che è un investitore istituzionale ai sensi dell'Articolo 174 della Legge del 2010. Nello specifico, questo significa ognuno dei seguenti elementi:

- Banche e altri professionisti del settore finanziario, compagnie di assicurazione e riassicurazione, istituti di previdenza sociale e fondi pensione, società appartenenti a gruppi industriali, commerciali e finanziari, i quali sottoscrivono tutti per proprio conto, nonché le strutture create dai suddetti investitori istituzionali ai fini della gestione del proprio patrimonio.
- Istituti di credito e altri professionisti del settore finanziario che investono a proprio nome ma per conto degli investitori istituzionali, come sopra definiti.
- Istituti di credito o altri professionisti del settore finanziario con sede in Lussemburgo o in altri paesi, che investono a proprio nome ma per conto dei propri clienti in base ad un mandato di gestione discrezionale.
- Organismi di investimento collettivo del risparmio con sede in Lussemburgo o in altri paesi.
- Holding o organismi simili, aventi sede in Lussemburgo o in altri paesi, i cui azionisti siano investitori istituzionali, come descritto nei precedenti paragrafi.

- Holding o organismi simili, aventi sede in Lussemburgo o in altri paesi, i cui azionisti/beneficiari effettivi siano persone fisiche estremamente facoltose e ragionevolmente classificabili come investitori sofisticati, laddove la finalità di tali holding sia detenere partecipazioni/investimenti finanziari significativi per persone fisiche o famiglie.
- Holding o organismi simili, aventi sede in Lussemburgo o in altri paesi, che in virtù della loro struttura, attività e sostanza costituiscono a loro volta investitori istituzionali.

KIID Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

NAV Valore patrimoniale netto per azione.

il prospetto Questo documento.

azioni Salvo diversa indicazione, le azioni di qualsiasi comparto.

azionista Qualsiasi beneficiario effettivo delle azioni di un comparto.

relazioni per gli azionisti Le relazioni annuale e semestrale della SICAV.

la SICAV T. Rowe Price Funds SICAV.

persona statunitense Ognuno dei seguenti soggetti:

- una "persona statunitense" secondo l'Internal Revenue Code statunitense del 1986
- una "persona statunitense" secondo la Norma 902 del Securities Act statunitense del 1933
- una persona che non è una "persona non statunitense" secondo la Sezione 4.7 del Commodity Exchange Act statunitense
- una "persona statunitense" secondo l'"Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations" della CFTC del 26 luglio 2013

SICAV La SICAV, che agisce tramite il Consiglio di amministrazione o i suoi fornitori di servizi.

investitore Qualsiasi azionista passato, attuale o potenziale o un suo agente.

