T. ROWE PRICE FUNDS SICAV

Global Value Equity Fund — Classe A

Al 31 marzo 2024

Cifre indicate in dollari USA

Gestore Comparto:
Sebastien Mallet

Fondo gestito dal:
2012

In azienda dal:
2005

OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

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

PROCESSO D'INVESTIMENTO

Il fondo è gestito attivamente e investe in prevalenza in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni sottovalutate di società di qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti. Sebbene il fondo non abbia l'investimento sostenibile come obiettivo, promuoverà finalità ambientali e/o sociali mediante l'impegno del fondo volto a mantenere almeno il 10% del valore del proprio portafoglio collocato in Investimenti sostenibili, così come definiti dalla normativa SFDR. Oltre alle caratteristiche E/S promosse, il Fondo applica anche il metodo proprietario di screening socialmente responsabile del gestore di investimenti (ovvero la lista di esclusione responsabile di T. Rowe Price). Il fondo può utilizzare strumenti derivati a scopo di copertura e per rendere più efficace la gestione del portafoglio. Si rimanda al prospetto per i dettagli completi relativi alla politica e all'obiettivo d'investimento. Il gestore non è vincolato dall'indice di riferimento del fondo.

La performance passata non è un indicatore attendibile della performance futura.

PERFORMANCE

						Annualizzato			
(NAV, rendimento totale)	Data d'inizio	1 mese	3 mesi	Anno corrente	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dalla data di lancio
Classe A	28 nov 2012	5,34%	9,00%	9,00%	21,97%	5,71%	9,80%	6,77%	9,03%
Indice MSCI World Net		3,21%	8,88%	8,88%	25,11%	8,60%	12,07%	9,39%	10,92%
Indice MSCI AC World Value Net		4,69%	7,49%	7,49%	18,78%	7,64%	8,34%	6,44%	8,42%

PRESTAZIONE ANNUALE

(NAV, rendimento totale)	mar 14 - mar 15	mar 15 - mar 16	mar 16 - mar 17	mar 17 - mar 18	mar 18 - mar 19	mar 19 - mar 20	mar 20 - mar 21	mar 21 - mar 22	mar 22 - mar 23	mar 23 - mar 24
Classe A	4,70%	-4,00%	15,17%	7,49%	-3,02%	-15,93%	60,68%	4,70%	-7,49%	21,97%
Indice MSCI World Net	6,03%	-3,45%	14,77%	13,59%	4,01%	-10,39%	54,03%	10,12%	-7,02%	25,11%
Indice MSCI AC World Value Net	1,78%	-4,95%	17,06%	8,75%	1,54%	-19,29%	48,27%	10,57%	-5,05%	18,78%

Fonte dati di performance T.Rowe Price. Le performance del fondo sono calcolate usando il NAV ufficiale con reinvestimento delle cedole, se del caso. Le commissioni di gestione, le imposte e altri costi localmente applicati non sono stati dedotti e, ove applicabili, ridurranno i dati di performance.
I rendimenti dell'indice MSCI sono indicati con i dividendi netti reinvestiti.
Il gestore non è vincolato all'indice(agli indici) di riferimento del fondo, che viene (vengono) utilizzato(i) ai soli fini di raffronto della performance.
In data 1° ottobre 2022, la politica di investimento è stata modificata con l'aggiunta di un impegno minimo in direzione degli investimenti sostenibili. Prima di tale data, la performance è stata conseguita in assenza del suddetto fattore.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

Rischio valutario - Le oscillazioni dei tassi di cambio possono ridurre i profitti o amplificare le perdite degli investimenti. **Rischio legato ai titoli small e mid cap** - I prezzi dei titoli delle società small e mid cap possono essere più volatili rispetto a quelli delle azioni di società a capitalizzazione più alta. **Rischio legato allo stile di investimento** - Il rischio connesso allo stile può incidere sulla performance in quanto i diversi stili d'investimento risultano più o meno efficaci a seconda delle condizioni di mercato e del clima d'investimento.

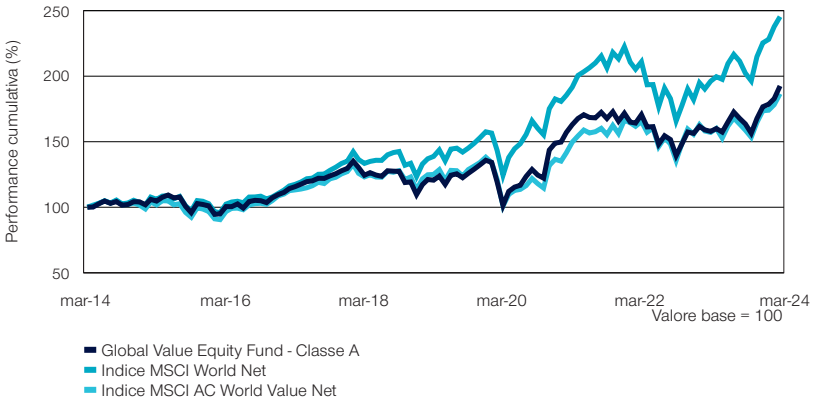
Fare riferimento a pagina 3 per informazioni importanti

PANORAMICA DEL FONDO

Data di inizio del fondo	28 nov 2012
Data d'inizio - Classe A	28 nov 2012
Valuta base del fondo	USD
Valuta della classe di azioni	USD
Categorie di azioni	Ad accumulazione
Asset totali del fondo	US$575,4 milioni
Numero di titoli	97
Percentuale in liquidità	2,2%
Spese correnti - sulla base dell'esercizio chiuso al 31 mar 2024	1,74%
Costo massimo iniziale	5,00%
Investimento minimo	US$1000
Categoria Morningstar™	EAA Fund Global Large-Cap Value Equity
Classe A - Codice ISIN	LU0859254822
Classe A - Codice Bloomberg	TRPGVEA LX

La performance passata non è un indicatore attendibile della performance futura.

PERFORMANCE STORICA



La performance passata non è un indicatore attendibile della performance futura. Fonte dati di performance T.Rowe Price. Le performance del fondo sono calcolate usando il NAV ufficiale con reinvestimento delle cedole, se del caso. Le commissioni di gestione, le imposte e altri costi localmente applicati non sono stati dedotti e, ove applicabili, ridurranno i dati di performance. Il gestore non è vincolato all'indice(agli indici) di riferimento del fondo, che viene (vengono) utilizzato(i) ai soli fini di raffronto della performance.

PRINCIPALI 10 EMITTENTI

Emittente	Paese/Industria	% del fondo
Microsoft	Stati Uniti/Software	3,1
ExxonMobil	Stati Uniti/Petrolio, gas e combustibili consumabili	2,2
JPMorgan Chase	Stati Uniti/Banche	2,0
Wheaton Precious Metals	Canada/Metalli e Industria mineraria	2,0
UnitedHealth Group	Stati Uniti/Operatori sanitari e servizi	1,9
Elevance Health	Stati Uniti/Operatori sanitari e servizi	1,8
AstraZeneca	Regno Unito/Prodotti farmaceutici	1,7
GE	Stati Uniti/Settore aerospaziale e difesa	1,7
Broadcom	Stati Uniti/Semiconduttori e dispositivi per semiconduttori	1,7
Becton, Dickinson & Company	Stati Uniti/Dispositivi sanitari e forniture	1,6

DIVERSIFICAZIONE DI SETTORE

Settore	% del fondo	Fondo vs. benchmark comparativo
Servizi di comunicazione	7,9	0,4
Beni di consumo ciclici	3,7	-7,0
Beni di consumo non ciclici	5,6	-1,0
Energia	7,9	3,5
Finanziari	21,5	6,1
Sanità	14,2	2,2
Industriali e servizi alle aziende	10,8	-0,5
Tecnologia dell'informazione	16,0	-7,6
Materiali	6,7	2,8
Settore immobiliare	1,3	-1,0
Utility	2,3	-0,1

T. Rowe Price utilizza la versione corrente dei Global Industry Classification Standard (GICS) di MSCI/S&P per la reportistica globale e settoriale e aderirà a tutti gli aggiornamenti della struttura GICS per la redazione dei rendiconti futuri.

DIVERSIFICAZIONE GEOGRAFICA (TOP 15)

Paese	% del fondo	Fondo vs. benchmark comparativo
Stati Uniti	59,3	-11,4
Giappone	7,2	1,0
Regno Unito	6,2	2,5
Canada	4,8	1,7
Germania	3,7	1,4
Paesi Bassi	3,1	1,8
Vietnam	2,0	2,0
Francia	1,6	-1,5
Svizzera	1,3	-1,2
Corea del Sud	1,3	1,3
Portogallo	1,2	1,1
Italia	1,2	0,5
Austria	1,1	1,1
Taiwan	1,0	1,0
Norvegia	0,7	0,5

I dati di benchmark comparativo si riferiscono all'indice MSCI World Net.

RISCHI GENERALI DEL FONDO

Rischi generali del fondo - da interpretare in concomitanza ai rischi specifici del fondo di cui sopra. Rischio azionario - Le azioni possono perdere valore rapidamente per diverse ragioni e anche mantenere prezzi bassi a tempo indeterminato. **Rischio ESG e di sostenibilità** - Il rischio ESG e di sostenibilità può incidere molto negativamente sul valore di un investimento e la performance del fondo. **Rischio di concentrazione geografica** - Il rischio di concentrazione geografica può determinare una maggiore dipendenza della performance dalle condizioni sociali, politiche, economiche, ambientali o di mercato vigenti nei Paesi o nelle regioni in cui sono concentrati gli asset del fondo. **Rischio investimento nel fondo** - Il fondo d'investimento comporta determinati rischi ai quali l'investitore non sarebbe esposto se investisse direttamente nei mercati. **Rischio gestione** - Il rischio di gestione può sfociare in potenziali conflitti di interesse riguardanti le obbligazioni del gestore degli investimenti. **Rischio di mercato** - Il rischio di mercato può esporre il fondo alle perdite provocate da variazioni inattese di un'ampia gamma di fattori. **Rischio operativo** - Il rischio operativo può generare perdite a seguito di incidenti causati da persone, sistemi e/o processi.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il fondo è un comparto della T. Rowe Price Funds SICAV, una società d'investimento a capitale variabile con sede in Lussemburgo, costituita secondo la Commission de Surveillance du Secteur Financier e qualificata come Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("UCITS"). I dettagli completi relativi a obiettivi, politiche d'investimento, rischi e sostenibilità si trovano nel prospetto informativo disponibile unitamente ai documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e/o ai documenti contenenti le informazioni chiave (KID) in inglese e nella lingua ufficiale delle giurisdizioni in cui i Fondi sono autorizzati per la vendita al pubblico, assieme all'atto costitutivo e alle relazioni annuale e semestrale (collettivamente denominati "Documenti del Fondo"). Qualsiasi decisione di investimento deve essere presa sulla base dei Documenti del fondo disponibili gratuitamente presso il rappresentante locale, l'agente locale per le informazioni/i pagamenti o i distributori autorizzati, oltre che su www.funds.troweprice.com. I prezzi più aggiornati per i fondi sono disponibili online a cura di Morningstar.
Questo materiale, che comprende rendiconti, informative, dati e il loro relativo contenuto così come qualsiasi materiale, informazione, immagine, link, grafico o registrazione a corredo, viene fornito da T. Rowe Price a scopo meramente informativo e/o promozionale. Il materiale non è destinato all'uso da parte di persone di giurisdizioni nelle quali sia proibita o limitata la distribuzione del materiale e in alcuni paesi viene fornito su richiesta specifica. In nessun caso questo materiale deve essere copiato o ridistribuito, in tutto o in parte, senza previo consenso di T. Rowe Price. Il materiale non costituisce una distribuzione, un'offerta, un invito, una raccomandazione o sollecito alla vendita o all'acquisto di un qualsiasi titolo per qualsiasi giurisdizione.
Per maggiori informazioni, contattare un consulente finanziario e chiedere consigli sulle conseguenze legali, normative e fiscali di un investimento nel fondo. Se si investe tramite un fornitore terzo, si invita a consultare quest'ultimo direttamente poiché costi, performance e termini e condizioni potrebbero differire sostanzialmente.
Ulteriori informazioni per: Investitori nel Regno Unito: Si ricorda agli investitori che tutte le protezioni, o gran parte delle protezioni, offerte dal sistema normativo del Regno Unito non sono disponibili e che non avranno a disposizione la compensazione di cui allo Schema di compensazione dei servizi finanziari del Regno Unito. **Investitori in Austria:** Agente pagatore: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna. I documenti del fondo sono disponibili gratuitamente presso l'agente pagatore.
SEE - salvo diversamente specificato, il presente materiale è distribuito e approvato da T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. 35 Boulevard du Prince Henri L-1724 Lussemburgo autorizzata e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier lussemburghese. Emesso esclusivamente da intermediari finanziari per investitori al dettaglio.
Regno Unito - il presente materiale è distribuito e approvato da T. Rowe Price International Ltd, Warwick Court, 5 Paternoster Square, London, EC4M 7DX, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority britannica. Emesso esclusivamente da intermediari finanziari per investitori al dettaglio.
Svizzera - Emesso in Svizzera da T. Rowe Price (Switzerland) GmbH, Talstrasse 65, 6th Floor, 8001 Zurich, Svizzera. First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich è il rappresentante in Svizzera. Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurich è l'agente pagante in Svizzera.
I comparti di T. Rowe Price SICAV non sono disponibili per le persone fisiche residenti negli Stati Uniti, come definito dal regolamento 902(k) dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche ("Securities Act"). Le quote del fondo non sono state né saranno iscritte ai sensi del Securities Act o ai sensi di una qualsiasi legge statale relativa ai titoli. Inoltre il fondo non sarà iscritto ai sensi dello United States Investment Company Act del 1940 (the "1940 Act") e successive modifiche e gli investitori non avranno diritto alle agevolazioni del 1940 Act. Concessi alle imprese globali negli Stati Uniti da T. Rowe Price Investment Services, Inc.
© 2024 T. Rowe Price. Tutti i diritti riservati. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE, e l'immagine della Pecora delle montagne rocciose sono, collettivamente e/o singolarmente, marchi di T. Rowe Price Group, Inc.

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Fonte: MSCI. MSCI e le sue affiliate e fonti e fornitori terzi (collettivamente, "MSCI") non forniscono garanzie o dichiarazioni, espresse o implicite, e non assumono alcuna responsabilità riguardo ai dati MSCI qui riportati. Non è consentito ridistribuire o riutilizzare i dati MSCI come base per altri indici, titoli o prodotti finanziari. La presente pubblicazione non è stata approvata, rivista o prodotta da MSCI. Le analisi e i dati storici di MSCI non devono essere intesi come un'indicazione o una garanzia di analisi o previsione della performance futura. In nessun caso i dati MSCI sono da intendersi come una consulenza di investimento o una raccomandazione ad adottare (o non adottare) decisioni di investimento di qualsiasi tipo e non sono una base su cui fare affidamento a tale scopo.
© 2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei relativi fornitori del contenuto; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite per accuratezza, completezza o aggiornamento. Né Morningstar né i fornitori del contenuto sono responsabili per danni o perdite risultanti da qualsiasi tipo di utilizzo di queste informazioni. La performance passata non è garanzia di risultati futuri. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating, visitare il sito www.morningstar.com
La somma di alcune cifre nel presente report potrebbe non corrispondere al totale a causa di arrotondamenti e/o esclusione di liquidità.
Gli asset del Fondo, le analisi basate sulle partecipazioni (ad eccezione della rotazione del portafoglio) e l'attribuzione in portafoglio sono calcolati utilizzando il registro degli investimenti interno di T. Rowe Price. A causa di differenze di tempistiche e di metodo contabile, i dati di tale registro potrebbero differire da quelli del registro contabile forniti dal contabile del Fondo.

GLOSSARIO

Azioni ad accumulazione – Classe di azioni ordinarie che gli azionisti di una società ricevono in luogo di un dividendo o in aggiunta allo stesso. Di solito vengono assegnate per ottenere un vantaggio fiscale.

Titolo garantito da asset (asset backed security o ABS) – Un titolo il cui reddito e valore di capitale derivano e sono garantiti da un pool specificato di attivi sottostanti.

Indice comparativo – Indice di mercato azionario che può essere utilizzato per analizzare l'esposizione, il rischio e il rendimento di un fondo, noto nel settore anche come benchmark di performance.

Benchmark personalizzato – Qualsiasi benchmark adattato agli obiettivi d'investimento di un cliente specifico.

Armamenti controversi – Cosa costituisca un armamento controverso varia a seconda della regione, del paese e dell'ente coinvolto, ma alcune categorie sono inserite nelle convenzioni internazionali come il Trattato per la messa al bando delle mine e la Convenzione sulle bombe a grappolo. Attualmente rientrano in tali categorie le mine antiuomo, le armi biologiche e chimiche, le bombe a grappolo, le munizioni e le corazzature a uranio impoverito, nonché le armi incendiarie, nucleari e al fosforo bianco.

Cedola – Documento attestante la proprietà di un certificato azionario o di un certificato obbligazionario al portatore, che viene presentato per rivendicare il diritto di ricevere i dividendi o gli interessi erogati in connessione a un titolo.

Qualità del credito – Misura la capacità di un emittente obbligazionario di rimborsare il capitale e pagare gli interessi sul debito alle scadenze stabilite ed è pertanto un indicatore del rischio di credito. Le agenzie di rating pubblicano giudizi sulla qualità del credito che riflettono il grado di rischiosità degli emittenti nel mercato delle obbligazioni societarie.

Derivati – Sono contratti il cui valore si basa in genere sul movimento di prezzo di un asset finanziario sottostante, come un'obbligazione, un'azione, una materia prima, una valuta, un tasso d'interesse o un indice di mercato. I derivati si possono utilizzare per speculare sulla variazione di prezzo dell'asset sottostante, coprire una posizione o conferire leva finanziaria a una posizione. I tipi più comuni sono i futures, i contratti a termine (o forward), gli swap e le opzioni.

Diversificazione – Strategia di gestione del rischio che consiste nell'inserire in portafoglio un insieme di investimenti variegato. Un fondo diversificato detiene tipi di asset e strumenti finanziari diversi al fine di limitare l'esposizione ai singoli attivi o rischi.

Azioni a distribuzione – Questo tipo di azioni conferisce al titolare il diritto di ricevere un dividendo stabilito dall'assemblea generale annuale della società interessata.

Caratteristiche di sostenibilità ambientale – Aspetti di un prodotto, un'attività societaria o regolamenti che indicano un impegno a conservare le risorse naturali e proteggere gli ecosistemi globali per le generazioni attuali e future.

ESG – L'acronimo sta per environmental, social e governance e si riferisce agli aspetti ambientali, sociali e di governance. Gli investitori socialmente consapevoli useranno i criteri ESG per valutare le attività delle imprese e scegliere i potenziali investimenti. Il filtro ambientale (E) considera la performance di una società come alfiere della natura; le credenziali sociali (S) riflettono il modo in cui la società tratta i dipendenti e i fornitori, i clienti e la comunità di riferimento; la governance (G) include elementi come la leadership, la remunerazione dei dirigenti, le revisioni esterne, i controlli interni e i diritti degli azionisti.

Lista di esclusione – Elenco di società, settori o paesi che sono esclusi da un fondo sulla base dei rischi o dei fattori ESG. I filtri ESG sono applicabili come approccio a sé stante o in combinazione con altri stili come l'investimento tematico oppure integrando i fattori ESG nel processo d'investimento.

Copertura – Tecnica d'investimento in base alla quale un investitore o trader assume un nuovo rischio che ne compensa uno esistente, come la variazione avversa di un tasso di cambio o d'interesse oppure di un prezzo azionario, obbligazionario o di una materia prima.

Investimento a impatto (o impact investing) – Strategia d'investimento che ambisce a ottenere un ritorno finanziario generando nel contempo un impatto sociale o ambientale positivo.

Scadenza – La data stabilita in cui termina l'arco di vita di una transazione, uno strumento finanziario o un investimento. La scadenza spesso è usata in relazione a depositi, operazioni sui mercati dei cambi, contratti a termine, swap su tassi d'interesse o materie prime, opzioni, prestiti e strumenti a reddito fisso.

Spese iniziali massime – Il livello massimo delle commissioni di vendita consentite pagate a un intermediario quando si effettua un investimento in un fondo. Le spese coprono l'amministrazione, il marketing e altri costi.

Titoli garantiti da ipoteca (MBS) – Un tipo di titolo garantito da attività garantito contro un mutuo o la riscossione di mutui.

Categoria Morningstar – Una classificazione di un fondo basata sul suo stile di investimento misurato dalle partecipazioni sottostanti nel portafoglio in tre anni. Se il fondo è nuovo e non ha portafoglio, Morningstar stimerà dove cadrà prima di assegnare una categoria più permanente.

NAV (valore patrimoniale netto per azione) – Il valore di mercato di chiusura dei titoli posseduti in portafoglio più tutte le altre attività come contanti, meno le passività, diviso per il numero totale di azioni in circolazione.

Spese correnti – Le spese correnti sono una cifra pubblicata annualmente da una società di investimento, che copre il costo annuale di investimento in un fondo. Includono i pagamenti per la gestione degli investimenti, l'amministrazione, la custodia dei beni e i costi delle funzioni di supervisione indipendenti.

Durata dello spread – Misura la sensibilità del prezzo di un titolo alle variazioni del suo credit spread. Lo spread è la differenza tra il rendimento di un titolo e il rendimento di un tasso di riferimento, come un tasso di interesse in contanti o il rendimento di un titolo di Stato.

Indicatori di sostenibilità – Sono misure sintetiche utilizzate nel monitoraggio e nella rendicontazione delle condizioni ambientali e sociali, che aiutano nella valutazione dei progressi verso la sostenibilità.

Total Return – Il ritorno sull'investimento di un periodo specifico, compreso l'apprezzamento o il deprezzamento del prezzo più qualsiasi reddito reinvestito, espresso come tasso di rendimento composto medio annuo.

Rendimento cumulativo: il rendimento effettivo di un investimento per un determinato periodo periodo. Un rendimento cumulativo non indica quanto il valore dell'investimento possa aver oscillato durante il periodo. Ad esempio, un fondo potrebbe avere un rendimento cumulativo positivo di 10 anni nonostante abbia sperimentato alcuni anni negativi durante quel periodo.

Annuario medio: questo è sempre ipotetico e non deve essere confuso con risultati effettivi anno per anno. Appiana le variazioni della performance annuale per dirti quale rendimento anno per anno costante avrebbe prodotto il rendimento cumulativo effettivo dell'investimento. Questo ti dà un'idea del contributo annuale di un investimento al tuo portafoglio, a condizione che tu lo abbia tenuto per l'intero periodo.

Volatilità – Questo misura le oscillazioni del prezzo di un risorsa. Più il prezzo è volatile, più rischioso è il titolo.

Yield to Maturity – Il rendimento alla scadenza (YTM) è il rendimento totale previsto su un'obbligazione detenuta fino alla scadenza. YTM è considerato un rendimento obbligazionario a lungo termine, ma è espresso come tasso annuo.

Yield to Worst – Il rendimento al peggio (YTW) è una misura del più basso possibile rendimento di un'obbligazione il cui contratto prevede disposizioni che consentirebbero all'emittente di chiuderla prima della scadenza. YTW aiuta gli investitori a gestire i rischi e garantire che i requisiti di reddito specifici saranno comunque soddisfatti anche negli scenari peggiori.