



T. ROWE PRICE FUNDS SICAV GLOBAL FOCUSED GROWTH EQUITY FUND

**«L'unica certezza per gli investitori è il
cambiamento»**

Thomas Rowe Price





La nostra filosofia

Oltre i preconcetti

Investiamo sul lato giusto del **cambiamento**

Oltre i settori

La **qualità** prescinde dal settore

Oltre i numeri

Non solo valutazioni

Osserviamo variabili qualitative come l'affidabilità e l'approccio long-term thinking del Management

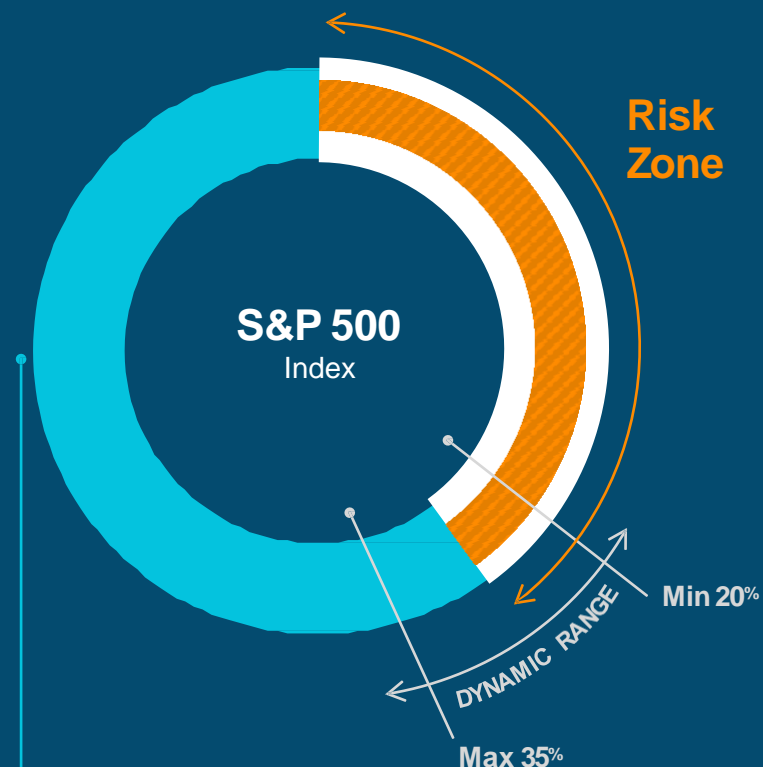


... in un mondo dove i rischi secolari non sono mai stati così presenti

circa **30%**

del mercato è esposto

a una riduzione dei tassi di crescita, compressione sui margini e dai cambiamenti dei loro mercati di riferimento nel lungo termine



T. Rowe Price monitora attivamente la zona di rischio ogni 6 mesi. **Investiamo fuori dalla "risk zone"**

I temi dei prossimi anni secondo T. Rowe Price



TECNOLOGIA



SANITÀ



CONSUMI

T. Rowe Price Funds SICAV Global Focused Growth Equity Fund

Il fondo in sintesi

- Individuazione di **società con un vantaggio competitivo sostenibile**, che stanno acquisendo nuove quote di mercato e vivendo dinamiche positive di cambiamento, con team di gestione orientato agli azionisti.
- Una piattaforma di **190 analisti** esperti a supporto del team di gestione
- Portafoglio concentrato di **60-80 posizioni** (77 al 30 giugno 2019)
- Robuste performance, che **superano l'MSCI World All Country a 1, 3, 5, 10 e 15 anni** (annualizzate)

1
Cerchiamo indizi

Ricerca qualitativa per individuare società con fondamentali del business in miglioramento

2
Prevediamo rendimenti economici

Analisi finanziaria per individuare società con redditività del capitale in aumento

3
Valutiamo il profilo rischio/rendimento

Analisi dei rischi volta a identificare le società con maggiori potenzialità di apprezzamento azionario

I TREND CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Tendenze affermate e in rafforzamento



Trend emergenti



Fonte: T. Rowe Price al 30 Settembre 2020.

Global Focused Growth Strategy include le attività gestite da T. Rowe Price Associates, Inc. e delle sue consociate per consulenza d'investimento.

© 2020 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Note riguardo alle informazioni contenute nel presente documento: 1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; 2) non ne è consentita la riproduzione né la distribuzione; e 3) non se ne garantisce l'accuratezza, l'eshaustività né l'aggiornamento. Morningstar e i relativi fornitori di contenuti declinano ogni responsabilità.

© Citywire. Il gestore del fondo è valutato da Citywire sulla base del rendimento ponderato per il rischio di 3 anni del gestore. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating, visitare il sito www.aboutcitywire.com.

Gestore: David Eiswert

AuM Strategia (31/6/20): €14.1 miliardi

Data di lancio: 12 gen 2006

Valuta: USD

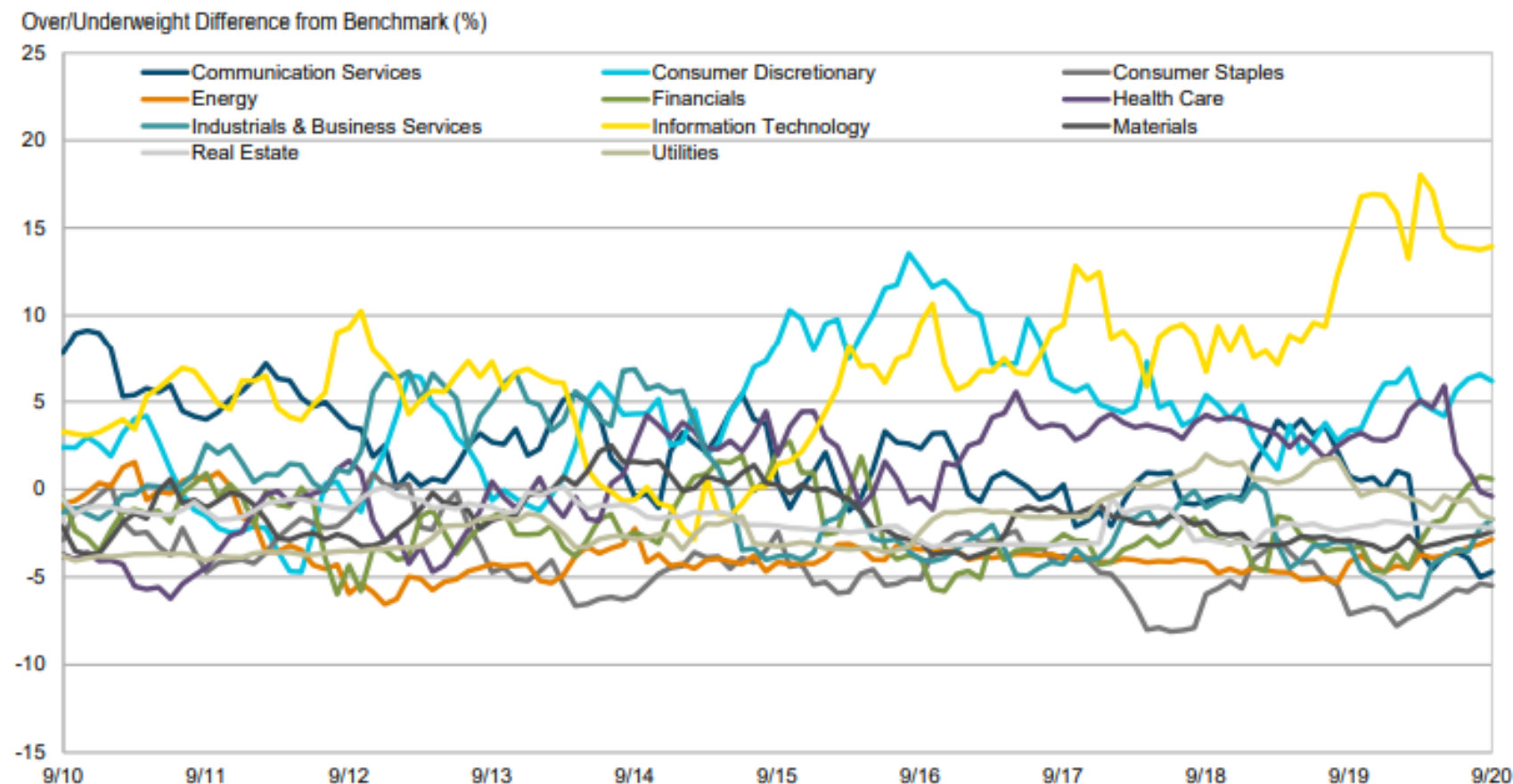
ISIN A (USD): LU0143551892
ISIN A (EUR): LU1438969351
ISIN A (EUR Hed): LU1860996138

Il nostro portafoglio per posizionamento settoriale

Dal 30 Settembre 2010 al 30 Settembre 2020

T. Rowe Price Funds SICAV—Global Focused Growth Equity Fund vs. MSCI All Country World Index Net

Differenza sovra/sottopeso dal benchmark indicativo (%)



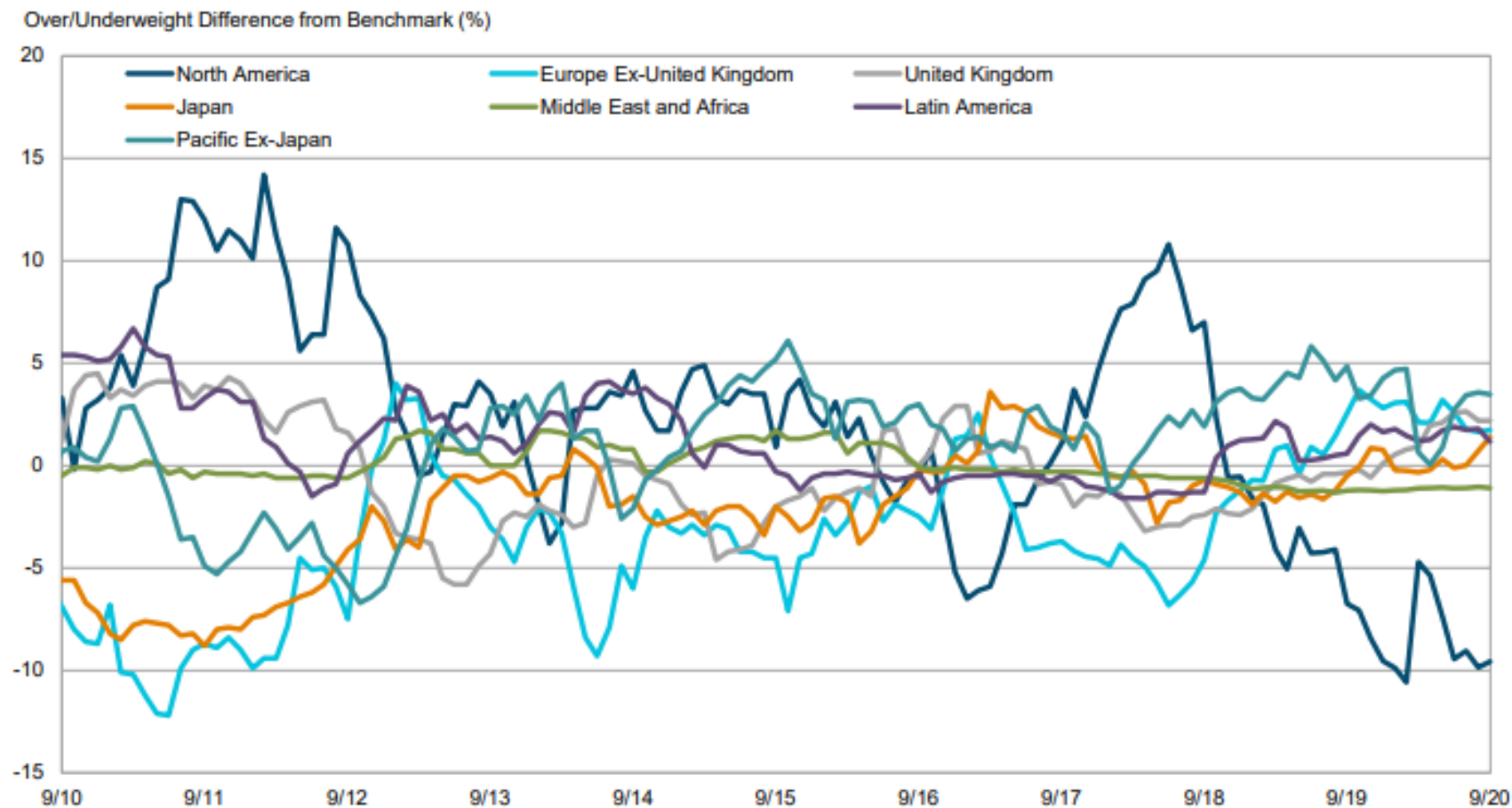
T. Rowe Price utilizza la versione corrente dei Global Industry Classification Standard (GICS) di MSCI/S&P per la reportistica globale e settoriale e aderirà a tutti gli aggiornamenti della struttura GICS per la redazione dei rendiconti futuri. Fonte dei dati MSCI: MSCI. MSCI non rilascia alcuna garanzia né dichiarazione esplicita o implicita e non assume alcuna responsabilità in relazione ai dati MSCI contenuti nel presente documento. I dati MSCI non possono essere ridistribuiti né utilizzati come base per altri indici o per titoli o prodotti finanziari. Questo report non è stato approvato, rivisto né prodotto da MSCI.

Il nostro portafoglio per posizionamento regionale

Dal 30 Giugno 2010 al 30 Giugno 2020

T. Rowe Price Funds SICAV—Global Focused Growth Equity Fund vs. MSCI All Country World Index Net

Differenza sovra/sottopeso dal benchmark indicativo (%)



Fonte dei dati MSCI: MSCI. MSCI non rilascia alcuna garanzia né dichiarazione esplicita o implicita e non assume alcuna responsabilità in relazione ai dati MSCI contenuti nel presente documento. I dati MSCI non possono essere ridistribuiti né utilizzati come base per altri indici o per titoli o prodotti finanziari. Questo report non è stato approvato, rivisto né prodotto da MSCI.

Acquisti

Dal sito www.troweprice.it

Dati al 30 Settembre 2020

Acquisti principali	% del fondo	Cambiamento trimestre prec	Industria	Paese
FedEx (N)	2,23	2,23%	Nolo aereo e logistica	Stati Uniti
Qualcomm	2,74	1,71%	Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	Stati Uniti
Maxim Integrated Products	2,26	1,58%	Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori	Stati Uniti
JPMorgan Chase (N)	1,28	1,28%	Banche	Stati Uniti
Sony (N)	1,23	1,23%	Beni durevoli per la casa	Giappone
Facebook	3,03	0,78%	Interactive Media & Services	Stati Uniti
Amazon.com	4,19	0,62%	Internet & Direct Marketing Retail	Stati Uniti
MasterCard	3,02	0,44%	Servizi IT	Stati Uniti
Apple	3,17	0,07%	Technology Hardware, Storage & Peripherals	Stati Uniti
Morgan Stanley	2,54	-0,92%	Mercati di capitali	Stati Uniti

(N) Nuova posizione.

(E) Eliminato.

Fonte : T. Rowe Price.

Vendite

Dal sito www.troweprice.it

Dati al 30 Settembre 2020

Vendite principali ↕	% del fondo ↕	Cambiamento trimestre prec ↕	Industria ↕	Paese ↕
Alphabet Class A (E)	0,00	-1,88%	Interactive Media & Services	Stati Uniti
MercadoLibre (E)	0,00	-1,36%	Internet & Direct Marketing Retail	Argentina
Equifax (E)	0,00	-1,24%	Servizi professionali	Stati Uniti
NextEra Energy	1,40	-1,10%	Utenze elettriche	Stati Uniti
HDFC Bank	2,11	-1,04%	Banche	India
Morgan Stanley	2,54	-0,92%	Mercati di capitali	Stati Uniti
Alcon (E)	0,00	-0,77%	Apparecchiature e forniture per la sanità	Svizzera
Square	1,28	-0,08%	Servizi IT	Stati Uniti
Tesla	1,04	-0,04%	Automobili	Stati Uniti
Apple	3,17	0,07%	Technology Hardware, Storage & Peripherals	Stati Uniti

(N) Nuova posizione.

(E) Eliminato.

Fonte : T. Rowe Price.

T. Rowe Price Funds SICAV

Global Focused Growth Equity Fund Classe A



Comparto/Benchmark indicativo	Valuta	1a (%)	3 a ann.to (%)	5 a ann.to (%)	10a ann.to (%)
<u>T. Rowe Price Global Focused Growth Equity</u>	<u>USD</u>	<u>35.06%</u>	<u>17.53%</u>	<u>16.60%</u>	<u>12.54%</u>
MSCI All Country World Net Index	USD	4.89%	5.52%	8.11%	7.90%

Comparto/Benchmark indicativo	2019	2018	2017	2016	2015
<u>T. Rowe Price Global Focused Growth Equity</u>	<u>33.07%</u>	<u>-6.19%</u>	<u>31.73%</u>	<u>4.90%</u>	<u>5.81%</u>
MSCI All Country World Net Index	26.60%	-9.41%	23.97%	7.86%	-2.36%



Dati al 31 Ottobre 2020

I rendimenti passati non costituiscono un'indicazione affidabile di quelli futuri. Capitale a rischio.

Fonte della performance: T. Rowe Price. La performance del fondo è calcolata utilizzando il NAV ufficiale con dividendi reinvestiti, ove presenti. Il valore degli investimenti può variare e non è garantito. Esso può essere influenzato da cambiamenti nel tasso di cambio tra la valuta di base del fondo e la valuta di sottoscrizione, ove differente. I costi di vendita, le imposte e le altre spese applicabili localmente non sono stati detratti e, qualora applicabili, ridurranno le cifre della performance. I dati relativi ai rendimenti sono esposti quando la classe di azioni ha una serie storica superiore all'anno.

Il benchmark indicativo del fondo non è un benchmark formale ma viene mostrato a fini comparativi.

I rendimenti dell'indice MSCI sono indicate con I dividend netti reinvestiti.

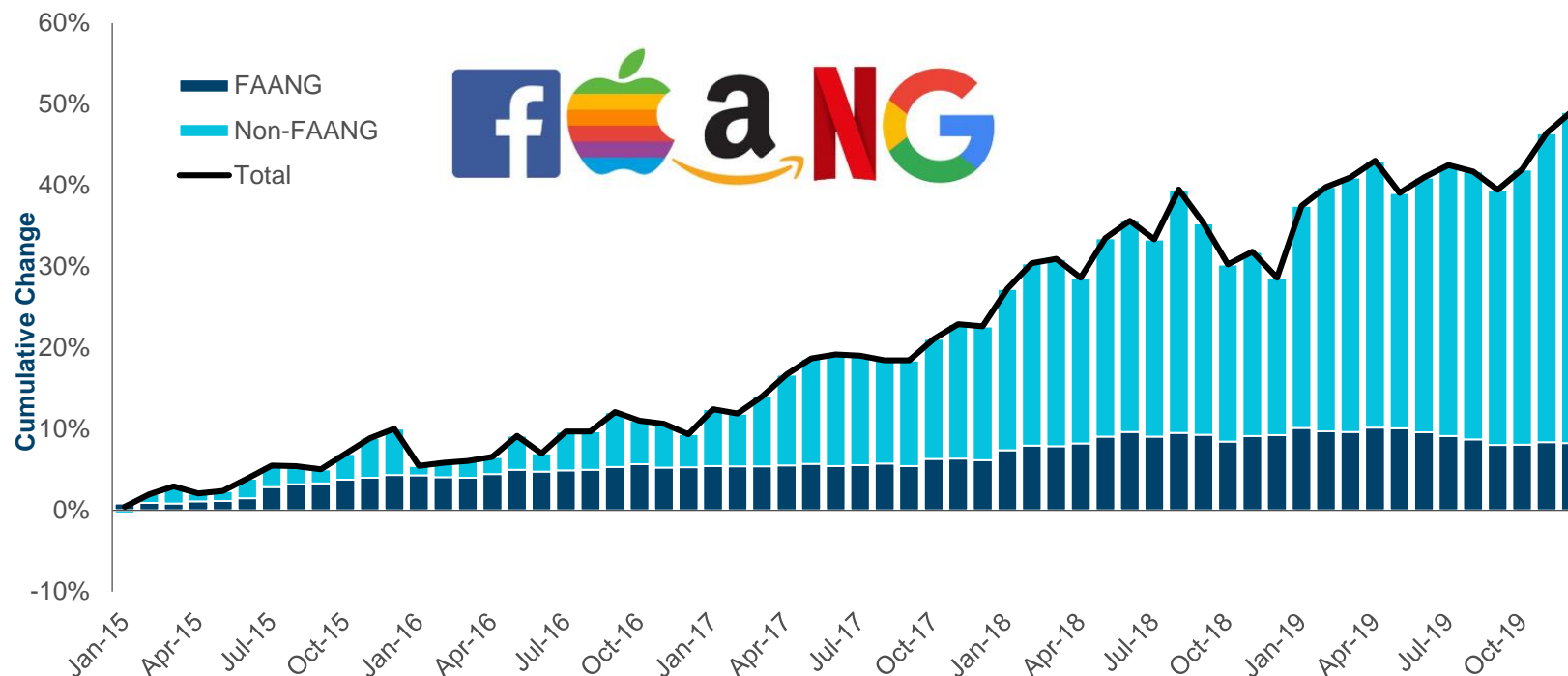
Fonte: MSCI. MSCI non offer garanzie implicite o esplicite o dichiarazioni e non è responsabile in alcun modo per i dati MSCI qui contenuti. I dati MSCI non potranno essere ridistribuiti o usati come base per altri indici o titoli o prodotti finanziari. Questo rapporto non è approvato, rivisto o realizzato da MSCI.

Performance Attribution

TRP SICAV Global Focused Growth Fund vs. MSCI All Country World Index

Dicembre 2014 – Dicembre 2019

TOTAL ATTRIBUTION EFFECT



La strategia è riuscita a sovraperformare il benchmark senza sovrappesare i FAANG

I rendimenti passati non costituiscono un'indicazione affidabile di quelli futuri.

L'analisi rappresenta la performance totale del portafoglio calcolata dal modello di attribuzione FactSet. I rendimenti non corrisponderanno all'andamento ufficiale del prezzo di T. Rowe poiché FactSet utilizza fonti di cambio diverse e non acquisisce negoziazioni infragiornaliere. Le prestazioni per ciascun titolo sono ottenute nella valuta locale e, se necessario, vengono convertite in dollari statunitensi utilizzando un tasso di cambio determinato da una terza parte indipendente. Le cifre sono mostrate con i dividendi lordi reinvestiti. Le cifre sono riportate al lordo delle commissioni. I rendimenti sarebbero inferiori a causa della detrazione di tali commissioni.

Fonte: T. Rowe Price, dati FactSet Research Systems Inc. Tutti i diritti riservati.

Fonte per i dati MSCI: MSCI. MSCI non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione esplicita o implicita e non si assume alcuna responsabilità in relazione ai dati MSCI contenuti nel presente documento. I dati MSCI non possono essere ulteriormente ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici o titoli o prodotti finanziari. Questo rapporto non è approvato, esaminato o prodotto da MSCI.

I titoli specifici identificati e descritti sopra non rappresentano necessariamente i titoli acquistati, venduti o raccomandati per i clienti nel composito. Queste informazioni non intendono essere una raccomandazione per intraprendere particolari azioni di investimento ed sono soggette a modifiche. Non si devono ipotizzare che i titoli identificati e discussi sopra siano stati o saranno redditizi.

Il portafoglio rappresentativo è un account nel composito che riteniamo rispecchi più da vicino l'attuale stile di gestione del portafoglio per la strategia. La performance non è una considerazione nella selezione del portafoglio rappresentativo. Le caratteristiche del portafoglio rappresentativo mostrato possono differire da quelle di altri conti della strategia. Per ulteriori informazioni sul composito, consultare la pagina di divulgazione di GIPS®.

Il marchio commerciale riportato è di proprietà del rispettivo detentore. T. Rowe Price non è sostenuta, sponsorizzata o altrimenti autorizzata o affiliata con il proprietario del marchio associato a quello mostrato. I titoli specifici citati e descritti sopra non rappresentano tutti i titoli acquistati, venduti o raccomandati per i portafogli. Non si deve presumere che i titoli identificati e trattati siano stati remunerativi o lo saranno in futuro.



T. Rowe Price Funds SICAV

Global Focused Growth Equity Fund

Rischi: i seguenti rischi sono materialmente rilevanti per il fondo (fare riferimento al prospetto per ulteriori dettagli):

- **Rischio paese (Cina):** tutti gli investimenti in Cina sono soggetti a rischi simili a quelli degli altri mercati emergenti. Inoltre, gli investimenti acquistati o detenuti in relazione a una licenza QFII o al programma Stock Connect possono essere soggetti a rischi aggiuntivi.
- **Rischio paese (Russia e Ucraina):** in questi paesi i rischi associati alla custodia, alle controparti e alla volatilità del mercato sono più elevati rispetto ai paesi sviluppati.
- **Rischio valutario:** le variazioni dei tassi di cambio potrebbero ridurre i guadagni o aumentare le perdite.
- **Rischio dei mercati emergenti:** i mercati emergenti sono meno consolidati dei mercati sviluppati e pertanto comportano rischi più elevati.
- **Rischio di piccola e media capitalizzazione:** le azioni di società di piccole e medie dimensioni possono essere più volatili rispetto alle azioni di società di maggiori dimensioni.
- **Rischio di stile:** l'effetto dei diversi stili di investimento generalmente varia a seconda delle condizioni di mercato e del sentimento degli investitori.

Rischi generali del fondo:

- **Rischio di capitale:** il valore dell'investimento può variare e non è garantito. Potrà essere influenzato dalle variazioni del tasso di cambio tra la valuta di base del fondo e la valuta in cui è stato sottoscritto, se diversa.
- **Rischio azionario:** in generale, le azioni comportano rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario.
- **Rischio di concentrazione geografica:** nella misura in cui un fondo investe gran parte delle proprie attività in una determinata area geografica, la sua performance sarà influenzata più fortemente dagli eventi all'interno di tale area.
- **Rischio di copertura:** i tentativi di un fondo di ridurre o eliminare determinati rischi attraverso la copertura potrebbero non funzionare come previsto.
- **Rischio di un fondo di investimento:** l'investimento in fondi comporta determinati rischi che un investitore non dovrebbe affrontare se investe direttamente nei mercati.
- **Rischio di gestione:** il gestore degli investimenti o i suoi designati possono talvolta riscontrare che i loro obblighi nei confronti di un fondo sono in conflitto con i loro obblighi nei confronti di altri portafogli di investimento che gestiscono (sebbene in tali casi tutti i portafogli saranno trattati in modo equo).
- **Rischio operativo:** guasti operativi potrebbero causare interruzioni delle operazioni del fondo o perdite finanziarie.



Informazioni importanti

I Fondi sono comparti di T. Rowe Price Funds SICAV, società d'investimento lussemburghese a capitale variabile, registrata presso la Commission de Surveillance du Secteur Financier e qualificata come "OICVM". Obiettivi, politiche d'investimento e rischi sono dettagliati nel prospetto disponibile con il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori in inglese e italiano, assieme agli atti di incorporazione, statuti e relazioni annuali e semestrali (insieme "Documenti del Fondo"). Ogni decisione d'investimento va presa sulla base dei Documenti del Fondo disponibili gratuitamente richiedendoli al rappresentante locale, all'agente locale per le informazioni/ i pagamenti, ai distributori autorizzati, e sul sito www.troweprice.com.

Il materiale ha solo scopo informativo e/o di marketing e non è un consiglio o una raccomandazione di investimento. Consigliamo ai potenziali investitori di richiedere una consulenza legale, finanziaria e fiscale indipendente prima di assumere qualsiasi decisione di investimento. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.** Il valore di un investimento può oscillare e gli investitori potrebbero non ottenere l'intero importo investito. Il materiale non è stato verificato da alcuna autorità di vigilanza in alcuna giurisdizione.

Informazioni e opinioni sono ottenute/ tratte da fonti ritenute affidabili ma non garantiamo completezza ed esaustività, né che eventuali previsioni si concretizzino. I pareri contenuti sono soggetti a cambiamento senza preavviso e possono differire da altre società del gruppo T. Rowe Price.

È vietata la diffusione, in qualsiasi forma, della pubblicazione e/o dei suoi contenuti. Il materiale è destinato all'uso esclusivo in Italia. Vietata la distribuzione retail.

Se non diversamente indicato questo 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. Riservato ai clienti professionali.

© 2020 T. Rowe Price. Tutti i diritti riservati. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE e l'immagine della pecora delle montagne rocciose sono, separatamente e/o collettivamente, marchio e marchi registrati di T. Rowe Price Group Inc.

202005-1174542