



PROSPECTUS

T. Rowe Price Funds SICAV

OPCVM basé au Luxembourg

UN MOT À L'INTENTION DES INVESTISSEURS POTENTIELS

TOUS LES INVESTISSEMENTS COMPORTENT DES RISQUES

Avec ces fonds, comme avec la plupart des investissements, la performance future peut être différente de la performance passée. Rien ne garantit qu'un fonds atteindra ses objectifs ou un niveau particulier de performance.

Les investissements dans des fonds ne sont pas des dépôts bancaires. La valeur de votre placement peut augmenter ou diminuer, et il est possible que vous perdiez de l'argent. Les niveaux de revenus peuvent également varier à la hausse comme à la baisse. Aucun fonds présenté dans ce prospectus n'est censé être un plan de placement complet, et tous les fonds ne conviennent pas à tous les investisseurs.

Avant d'investir dans un fonds, il convient d'en comprendre les risques, les coûts et les modalités d'investissement, et de déterminer si ces particularités sont adaptées à votre propre situation financière et à votre tolérance au risque.

En tant qu'investisseur potentiel, il vous incombe de connaître et de respecter les lois et les règlements qui s'appliquent à votre situation, y compris les restrictions de change, et d'être conscient des conséquences fiscales potentielles. Nous vous recommandons de consulter un conseiller en placements, un conseiller juridique et un conseiller fiscal avant d'investir.

Il convient de noter que toute différence entre les devises des titres du portefeuille, les devises de la catégorie d'actions et/ou votre devise nationale vous exposera à un risque de change. En outre, si votre monnaie nationale est différente de la devise de la catégorie d'actions visée, la performance que vous obtiendrez en tant qu'investisseur pourra être considérablement différente de la performance publiée du fonds.

QUI PEUT INVESTIR DANS CES FONDS

La distribution du présent prospectus, l'offre de ces actions à la vente ou l'investissement dans ces actions sont des activités légales uniquement dans les pays où les actions sont enregistrées aux fins de vente au public ou dans lesquels leur vente n'est pas interdite par la réglementation ou le droit local. Le présent prospectus ne constitue pas une offre ni une sollicitation dans aucun pays ni envers aucun

investisseur, dans les cas où une telle sollicitation ou offre n'est pas autorisée par la loi ou la personne formulant l'offre ou la sollicitation en question n'y est pas habilitée. Ni les actions présentées ici ni la SICAV ne sont enregistrées auprès de la Commission américaine des titres et de la bourse (Securities and Exchange Commission), de la Commission américaine de contrôle du marché à terme des marchandises (Commodity Futures Trading Commission), ni d'aucune autre entité fédérale ou d'État aux États-Unis. Par conséquent, à moins que la SICAV ne soit certaine que leur vente ne constituera pas une infraction aux lois sur les valeurs mobilières des États-Unis, ces actions ne peuvent pas être vendues à des ressortissants des États-Unis, selon la définition figurant dans la section « Termes ayant une signification particulière » du présent prospectus, ni à leur profit. Tout ressortissant des États-Unis devenant actionnaire doit être informé que chaque fonds peut être tenu d'imposer une retenue de 30 % sur tout revenu versé par le fonds ainsi que sur les produits des rachats. Pour obtenir des précisions sur les restrictions en matière de propriété des actions, notamment pour savoir si le conseil considère que vous êtes autorisé à investir dans les fonds ou dans une catégorie d'actions particulière, veuillez prendre contact avec nous (voir la section « La SICAV »).

SUR QUELLES INFORMATIONS S'APPUYER

Pour décider d'investir ou non dans un fonds, il convient d'étudier le dernier prospectus (et de le lire en entier), le DICI correspondant, le formulaire de demande, ainsi que le dernier rapport annuel du fonds. Ces documents doivent tous être distribués ensemble (accompagnés d'un rapport semestriel plus récent, le cas échéant), et le présent prospectus n'a aucune validité sans les autres documents. Nous considérons qu'en achetant des actions de l'un de ces fonds, vous acceptez les modalités décrites dans ces documents.

Ensemble, tous ces documents contiennent les seuls renseignements approuvés sur les fonds et la SICAV. Le conseil ne peut être tenu responsable de toute déclaration ou information sur les fonds ou la SICAV qui ne figure pas dans ces documents. Les informations figurant dans le présent prospectus peuvent avoir été modifiées depuis sa publication. En cas d'incohérence entre les traductions du présent prospectus ou des rapports financiers, la version anglaise fait foi.

TABLE DES MATIÈRES

Un mot à l'intention des investisseurs potentiels	2		
Descriptions des fonds	4		
<i>Fonds obligataires</i>			
Asia Credit Bond Fund	5	Global Focused Growth Equity Fund	51
Diversified Income Bond Fund	7	Global Growth Equity Fund	52
Dynamic Credit Fund	9	Global Natural Resources Equity Fund	54
Dynamic Global Bond Fund	11	Global Real Estate Securities Fund	55
Dynamic Global Investment Grade Bond Fund	13	Global Technology Equity Fund	57
Emerging Local Markets Bond Fund	15	Global Value Equity Fund	58
Emerging Markets Bond Fund	17	Japanese Equity Fund	59
Emerging Markets Corporate Bond Fund	19	Latin American Equity Fund	60
Euro Corporate Bond Fund	21	Middle East & Africa Equity Fund	61
European High Yield Bond Fund	22	Science and Technology Equity Fund	62
Global Aggregate Bond Fund	24	US Blue Chip Equity Fund	64
Global Government Bond Fund	26	US Equity Fund	65
Global High Income Bond Fund	28	US Large Cap Growth Equity Fund	66
Global High Yield Bond Fund	30	US Large Cap Value Equity Fund	67
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	32	US Smaller Companies Equity Fund	68
US Aggregate Bond Fund	34		
US Investment Grade Corporate Bond Fund	36	<i>Fonds multi-actifs</i>	
US High Yield Bond Fund	38	Global Allocation Fund	69
		Global Allocation Extended Fund	71
<i>Fonds d'actions</i>		Multi-Asset Global Income Fund	73
Asian ex-Japan Equity Fund	40	Remarques sur les coûts associés aux fonds	75
Asian Opportunities Equity Fund	41	Description des risques	75
Continental European Equity Fund	42	Pouvoirs et restrictions globaux en matière d'investissement	81
Emerging Markets Equity Fund	43	Précisions sur les instruments dérivés et la gestion efficace de portefeuille	86
Emerging Markets Discovery Equity Fund	44	Investir dans les fonds	92
European Equity Fund	45	Informations pour les investisseurs dans certains pays	101
European Select Equity Fund	46	La SICAV	105
European Smaller Companies Equity Fund	47	La société de gestion	109
European Structured Research Equity Fund	48		
Frontier Markets Equity Fund	49		
Global Equity Dividend Fund	50		

DESCRIPTIONS DES FONDS

Introduction aux fonds

Tous les fonds sont des sous-fonds de T. Rowe Price Funds SICAV. La SICAV a pour mission de gérer ses actifs dans l'intérêt de ceux qui investissent dans les fonds.

Tous les fonds sont soumis aux politiques et aux restrictions générales d'investissement présentées à partir de la page 81. Les objectifs d'investissement spécifiques, les principaux investissements et les autres principales caractéristiques de chaque fonds sont décrits dans cette section.

Le conseil d'administration de la SICAV est responsable de l'ensemble des activités d'investissement et des autres opérations de la SICAV. Le conseil a délégué la gestion quotidienne des fonds à la société de gestion, qui a à son tour délégué tout ou partie de ses responsabilités à un gestionnaire d'investissement et à un certain nombre de prestataires de services. La société de gestion reste soumise à l'approbation et au contrôle du conseil qui, en tant qu'autorité de supervision, surveille de près sa performance et ses coûts.

Pour en savoir plus sur la SICAV, le conseil, la société de gestion et les prestataires de services, reportez-vous à la page 105.

ABRÉVIATIONS DES DEVICES

AUD	Dollar australien	HKD	Dollar de Hong Kong
BRL	Real brésilien*	JPY	Yen japonais
CAD	Dollar canadien	NOK	Couronne norvégienne
CHF	Franc suisse	NZD	Dollar néo-zélandais
CNH	Renminbi chinois offshore	SEK	Couronne suédoise
DKK	Couronne danoise	SGD	Dollar de Singapour
EUR	Euro	USD	Dollar des États-Unis
GBP	Livre sterling britannique		

* Le real brésilien étant une devise soumise à des restrictions, les catégories d'actions ne peuvent être libellées dans cette devise. Les catégories d'actions couvertes en réals brésiliens (BRL) seront libellées dans la devise de base du fonds concerné.

Asia Credit Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Optimiser le rendement total en générant des revenus et une appréciation du capital, tout en appliquant une gestion prudente des investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations négociables libellées en dollars américains d'émetteurs domiciliés ou exerçant la majeure partie de leur activité économique dans les pays asiatiques, y compris des marchés émergents, à l'exception du Japon.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans (i) des titres de créance émis par des sociétés enregistrées en Asie hors Japon, ou qui y exercent une part prépondérante de leur activité, (ii) des titres de créance d'institutions souveraines et (iii) officielles (quasi souveraines) en Asie hors Japon. La note de crédit moyenne des titres de créance détenus au sein du portefeuille, telle qu'attribuée par Standard & Poor's ou une agence similaire, sera généralement comprise entre A et BB. Conformément à son propre système de notation interne, le gestionnaire d'investissement s'assurera que les obligations d'entreprises non notées dans lesquelles le fonds investit sont de même qualité que les titres notés du même type. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles ou de type « contingent convertible » (CoCos), des obligations en difficulté ou en défaut, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement.

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés, y compris obligations convertibles ou de type « contingent convertible » (CoCos) : 10 %
- obligations en difficulté ou en défaut : 5 %

Le fonds limite habituellement son exposition aux émetteurs privés à 5 % de sa valeur nette d'inventaire. L'exposition aux devises autres que le dollar US est limitée à 10 % de la valeur nette d'inventaire du fonds.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur devises, sur titres de créance, sur indices de crédit et sur actions. Le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une

analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par la sélection des titres et la répartition par secteur. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

T. Rowe Price Hong Kong Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et d'appréciation du capital ;
- cherchent à diversifier leurs investissements, en particulier leurs placements existants dans les marchés développés ;
- comprennent les risques et peuvent accepter la volatilité associée aux investissements dans les marchés émergents ainsi que les risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque lié aux obligations de type « contingent convertible » (CoCos)
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Chine
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de défaillance
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux marchés frontaliers
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations à haut rendement
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice JP Morgan Asia Credit Diversified

Niveau de levier escompté 0-25 % (non garanti).

Asia Credit Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,00 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,50 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,50 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10 %	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Diversified Income Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations de tous types provenant d'émetteurs du monde entier, y compris des marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance émis par des États, des organismes publics, des organisations supranationales, des entreprises et des banques. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement. Le fonds ne peut pas investir plus de 20 % de ses actifs dans des titres adossés à des actifs (asset-backed securities ou ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities ou MBS).

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris jusqu'à 20 % dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur devises, sur titres de créance, sur indices de crédit et sur actions. À compter du 1^{er} février 2020, le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement cherche à créer de la valeur essentiellement par le biais de l'allocation sectorielle, de la sélection de devises, de la gestion de la duration et de la sélection de titres. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés mondiaux des obligations et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux ABS/MBS
- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque lié aux obligations de type « contingent convertible » (CoCos)
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations à haut rendement
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de remboursement anticipé et de report
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond (couvert en dollars américains).

Niveau de levier escompté 110 % (non garanti).

Diversified Income Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,00 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,50 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,50 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10 %	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV – Dynamic Credit Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Le fonds cherche à générer un rendement total par une combinaison de revenu et d'appréciation du capital.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations de tous types provenant d'émetteurs du monde entier, y compris des marchés émergents.

Le fonds investit principalement dans des titres de créance émis par des États, des organismes publics, des entreprises et des banques et/ou dans des dérivés de ces titres de créance. Ces titres de créance peuvent avoir n'importe quelle note de crédit (y compris des titres investment grade, non-investment grade, à haut rendement et/ou non notés). Dans la plupart des conditions de marché, la qualité de crédit moyenne du portefeuille sera inférieure à investment grade (c'est-à-dire inférieure à BBB selon la note de crédit de Standard & Poor's ou l'équivalent). Occasionnellement, aux fins d'un positionnement défensif, la qualité de crédit moyenne du portefeuille pourra être de catégorie investment grade (note de crédit comprise entre BBB et AAA). Conformément à son propre système de notation interne, le gestionnaire d'investissement s'assurera que les titres de créance non notés dans lesquels le fonds investit sont en moyenne de même qualité que les titres notés du même type. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations indexées sur l'inflation, des obligations convertibles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type. Les titres de créance du portefeuille peuvent également comprendre des titres adossés à des actifs (ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) dans la limite de 20 % de ses actifs nets, des obligations convertibles (y compris les obligations de type « contingent convertible » (CoCos) dans la limite de 10 % de ses actifs nets ainsi que des obligations en difficulté ou en défaut dans la limite de 10 % de ses actifs nets.

Le fonds peut investir dans des titres de créance onshore en Chine continentale par l'intermédiaire du marché obligataire interbancaire chinois. Pour atteindre son objectif, le fonds peut également investir, à titre accessoire, dans d'autres types de titres éligibles, tels que décrits à la section « Pouvoirs et restrictions globaux en matière d'investissement » qui débute à la page 81.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur devises, sur titres de créance, sur indices de crédit et sur actions. Le fonds peut utiliser des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par la sélection de titres, la répartition par secteur, la gestion de la durée et la sélection

de devises. Le processus d'investissement s'attache tout particulièrement à assurer une protection contre le risque baissier et recourt à de solides pratiques de gestion du risque et de diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et d'appréciation du capital ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés mondiaux des obligations et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux ABS/MBS
- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque lié aux obligations de type « contingent convertible » (CoCos)
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Titres de créance en difficulté ou en défaut
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux marchés frontaliers
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations à haut rendement
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de remboursement anticipé et de report
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR absolue.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté 400 % (non garanti).

T. Rowe Price Funds SICAV –
Dynamic Credit Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,075 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,575 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,575%	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10 %	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Dynamic Global Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Générer des revenus tout en offrant une certaine protection contre la hausse des taux d'intérêt et une faible corrélation avec les marchés d'actions.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille d'obligations de tous types provenant d'émetteurs du monde entier, y compris des marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance émis par des États, des organismes publics, des entreprises et des banques. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement (et jusqu'à 10 % d'obligations en difficulté et/ou en défaut). Le fonds peut investir plus de 20 % de ses actifs nets dans des titres adossés à des actifs (asset-backed securities ou ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities ou MBS).

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris jusqu'à 20 % dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets.

Toutefois, dans les cas où le gestionnaire d'investissement voudrait adopter une position temporairement défensive, les investissements dans des titres du marché monétaire pourront dépasser 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur devises, sur titres de créance, sur indices de crédit et sur actions. Le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement cherche à créer de la valeur essentiellement par le biais de la gestion de la duration, de la sélection de devises, de l'allocation sectorielle et de la

sélection de titres. Le processus d'investissement s'attache tout particulièrement à assurer une protection contre le risque baissier et recourt à de solides pratiques de gestion du risque et de diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés mondiaux des obligations et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux ABS/MBS
- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque lié aux obligations de type « contingent convertible » (CoCos)
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations à haut rendement
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de remboursement anticipé et de report
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR absolue.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté 400 % (non garanti).

Dynamic Global Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,00 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,50 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,50 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Dynamic Global Investment Grade Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Générer des revenus tout en offrant une certaine protection contre la hausse des taux d'intérêt et une faible corrélation avec les marchés d'actions.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille d'obligations de tous types provenant d'émetteurs du monde entier, y compris des marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance émis par des États, des organismes publics, des entreprises et des banques. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles, des bons de souscription d'actions et d'autres titres de créance négociables de tout type, notés investment grade par les grandes agences de notation, ou s'ils ne sont pas notés, d'une qualité équivalente. Conformément à son propre système de notation interne, le gestionnaire d'investissement s'assurera que les obligations d'entreprises non notées dans lesquelles le fonds investit sont de même qualité que les titres notés du même type. Le fonds pourra investir plus de 20 % de ses actifs nets dans des titres adossés à des actifs (asset-backed securities ou ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities ou MBS).

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris jusqu'à 20 % dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets. Toutefois, dans les cas où le gestionnaire d'investissement voudrait adopter une position temporairement défensive, les investissements dans des titres du marché monétaire pourront dépasser 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur devises, sur titres de créance, sur indices de crédit et sur actions. Le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une

analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement cherche à créer de la valeur essentiellement par le biais de la gestion de la durée, de la sélection de devises, de l'allocation sectorielle et de la sélection de titres. Le processus d'investissement s'attache tout particulièrement à assurer une protection contre le risque baissier et recourt à de solides pratiques de gestion du risque et de diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés mondiaux des obligations et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux ABS/MBS
- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque lié aux obligations de type « contingent convertible » (CoCos)
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de remboursement anticipé et de report
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR absolue.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté 400 % (non garanti).

Dynamic Global Investment Grade Bond

Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	0,85 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,425 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,425 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10 %	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Emerging Local Markets Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations de tous types provenant d'émetteurs des marchés émergents, en mettant l'accent sur les obligations libellées dans la devise locale.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance émis par des États, des organismes publics, des organisations supranationales et des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité dans les pays émergents d'Amérique latine, d'Asie, d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement (et jusqu'à 10 % d'obligations en difficulté et/ou en défaut).

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris jusqu'à 20 % dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur devises et titres de créance. À compter du 1^{er} février 2020, le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par le choix des devises, la gestion de la durée, la répartition par secteur et la sélection des titres. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les

pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements, en particulier leurs placements existants dans les marchés développés ;
- comprennent les risques et peuvent accepter la volatilité associée aux investissements dans les marchés émergents ainsi que les risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque lié aux obligations de type « contingent convertible » (CoCos)
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux marchés frontaliers
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations à haut rendement
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified Returns.

Niveau de levier escompté 120 % (non garanti).

Emerging Local Markets Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,25 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,65 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,65 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Emerging Markets Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations de tous types provenant d'émetteurs des marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance émis par des États, des organismes publics, des organisations supranationales et des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité dans les pays émergents d'Amérique latine, d'Asie, d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement (et jusqu'à 10 % d'obligations en difficulté et/ou en défaut).

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris jusqu'à 20 % dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur devises et titres de créance. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par le choix des pays, la répartition par secteur et la sélection des titres. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements, en particulier leurs placements existants dans les marchés développés ;
- comprennent les risques et peuvent accepter la volatilité associée aux investissements dans les marchés émergents ainsi que les risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque lié aux obligations de type « contingent convertible » (CoCos)
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux marchés frontaliers
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations à haut rendement
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice JP Morgan Emerging Markets Global Diversified Bond.

Niveau de levier escompté 20 % (non garanti).

Emerging Markets Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,25 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,65 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,65 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises provenant d'émetteurs des marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité dans les pays émergents d'Amérique latine, d'Asie, d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement (et jusqu'à 10 % d'obligations en difficulté et/ou en défaut).

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris jusqu'à 20 % dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur devises et titres de créance. Le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par la sélection des titres et la répartition par secteur. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements, en particulier leurs placements existants dans les marchés développés ;
- comprennent les risques et peuvent accepter la volatilité associée aux investissements dans les marchés émergents ainsi que les risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque lié aux obligations de type « contingent convertible » (CoCos)
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux marchés frontaliers
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations à haut rendement
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified.

Niveau de levier escompté 0-25 % (non garanti).

Emerging Markets Corporate Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,35 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,70 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,70 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10 %	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Euro Corporate Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises qui sont libellées en euros.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance libellés en euros. Le fonds peut également investir dans des titres de créance émis par des États et des organismes publics de la zone euro, ainsi que dans des titres libellés dans des devises autres que l'euro. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, ainsi que des actions préférentielles et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement.

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris, dans une certaine mesure, des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur titres de créance et sur indices de crédit. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par la sélection des titres et la répartition par secteur. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille EUR.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur le marché des obligations et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice Barclays Euro-Aggregate Corporate Bond Returns.

Niveau de levier escompté 50 % (non garanti).

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	0,75 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
Q	—	0,40 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
I	—	0,40 %	0,10 %	2,5 millions EUR	100 000 EUR	—
J	—	—	=	10 millions EUR	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions EUR	—	—
Z	—	—	=	25 millions EUR	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

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

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises à haut rendement qui sont libellées en devises européennes.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance qui se sont vu attribuer une notation inférieure à BBB- par Standard & Poor's ou une notation équivalente (ou, en l'absence de notation, qui sont de qualité équivalente) et qui sont émis par des entreprises et libellés en euros ou dans une autre devise européenne. Conformément à son propre système de notation interne, le gestionnaire d'investissement s'assurera que les obligations d'entreprises non notées dans lesquelles le fonds investit sont de même qualité que les titres notés du même type. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, ainsi que des actions préférentielles, des obligations convertibles et d'autres titres de créance négociables de tout type (y compris jusqu'à 10 % d'obligations en difficulté et/ou en défaut).

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris, dans une certaine mesure, des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur titres de créance et sur indices de crédit. À compter du 1^{er} février 2020, le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par la sélection des titres et la répartition par secteur. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille EUR.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des obligations à haut rendement et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations à haut rendement
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Bond ex. Sub-Financials.

Niveau de levier escompté 70 % (non garanti).

European High Yield Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,15 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
Q	—	0,60 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
I	—	0,60 %	0,10 %	2,5 millions EUR	100 000 EUR	—
J	—	—	=	10 millions EUR	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions EUR	—	—
Z	—	—	=	25 millions EUR	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Global Aggregate Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations de tous types provenant d'émetteurs du monde entier y compris des marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance émis par des États, des organismes publics, des organisations supranationales, des entreprises et des banques. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, ainsi que des actions préférentielles, des obligations convertibles et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement (et jusqu'à 10 % d'obligations en difficulté et/ou en défaut). Le fonds peut investir plus de 20 % de ses actifs nets dans des titres adossés à des actifs (asset-backed securities ou ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities ou MBS).

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris jusqu'à 20 % dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur devises, sur titres de créance et sur indices de crédit. À compter du 1^{er} février 2020, le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par le choix des devises, la gestion de la durée, la répartition par secteur et la sélection des titres. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés mondiaux des obligations et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux ABS/MBS
- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque lié aux obligations de type « contingent convertible » (CoCos)
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de remboursement anticipé et de report
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice Barclays Global Aggregate Bond Returns.

Niveau de levier escompté 250 % (non garanti).

Global Aggregate Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	0,75 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,45 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,45 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Global Government Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Le fonds cherche à générer un rendement total par une combinaison de revenu et d'appréciation du capital.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille d'obligations émises par des États, des organismes apparentés et des organismes publics du monde entier, y compris des marchés émergents.

Le fonds investit principalement dans des titres de créance émis par des États, des organismes apparentés et des organismes publics. Généralement, les titres de créance détenus dans le portefeuille sont des titres qui se sont vu attribuer une notation égale ou supérieure à BBB- par Standard & Poor's ou une notation équivalente (ou, en l'absence de notation, qui sont de qualité équivalente). Cependant, le fonds peut investir jusqu'à 10 % de son portefeuille en titres à haut rendement. Conformément à son propre système de notation interne, le gestionnaire d'investissement s'assurera que les titres de créance non notés dans lesquels le fonds investit sont de même qualité que les titres notés du même type. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations indexées sur l'inflation, des obligations convertibles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type. Le fonds peut également investir dans des actions préférentielles, des titres hybrides (obligations financières subordonnées), ainsi que des titres du marché monétaire.

Les titres de créance du portefeuille peuvent également comprendre des titres adossés à des créances hypothécaires d'organismes gouvernementaux (mortgage-backed securities ou MBS), qui peuvent dépasser 20 % des actifs nets. Ces instruments sont considérés comme garantis par le gouvernement américain, et l'exposition à ceux-ci sera conforme à la règle des « six émissions », telle que décrite en page 83, dans la mesure où l'exposition à un seul État dépasse 35 %. Le fonds n'investira pas dans des obligations en difficulté ou en défaut ni dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos).

Pour atteindre son objectif, le fonds peut également investir, à titre accessoire, dans d'autres types de titres éligibles, tels que décrits à la section « Pouvoirs et restrictions globaux en matière d'investissement » qui débute à la page 81.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur titres de créance et sur indices de crédit. Le fonds peut utiliser des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement cherche à créer de la valeur essentiellement par le biais de la gestion de la durée, de la sélection de titres et de la sélection de devises. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des obligations à haut rendement et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux ABS/MBS
- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque lié aux obligations convertibles
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations à haut rendement
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de remboursement anticipé et de report
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice FTSE World Government Bond (couvert).

Niveau de levier escompté 250 % (non garanti).

Global Government Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	0,85 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,50 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,50 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10 %	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

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

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises à haut rendement provenant d'émetteurs du monde entier, y compris des marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance qui se sont vu attribuer une notation inférieure à BBB- par Standard & Poor's ou une notation équivalente (ou, en l'absence de notation, qui sont de qualité équivalente) et qui sont émis par des entreprises. Conformément à son propre système de notation interne, le gestionnaire d'investissement s'assurera que les obligations d'entreprises non notées dans lesquelles le fonds investit sont de même qualité que les titres notés du même type. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles, des actions préférentielles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type.

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris jusqu'à 15 % dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur titres de créance et sur indices de crédit. À compter du 1^{er} février 2020, le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par la sélection des titres et la répartition par secteur. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des obligations à haut rendement et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux obligations de type « contingent convertible » (CoCos)
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux marchés frontaliers
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations à haut rendement
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice Bank of America Merrill Lynch Global High Yield, couvert en USD.

Niveau de levier escompté 35 % (non garanti).

Global High Income Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,15 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,60 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

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

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises à haut rendement provenant d'émetteurs du monde entier, y compris des marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance qui se sont vu attribuer une notation inférieure à BBB- par Standard & Poor's ou une notation équivalente (ou, en l'absence de notation, qui sont de qualité équivalente) et qui sont émis par des entreprises. Conformément à son propre système de notation interne, le gestionnaire d'investissement s'assurera que les obligations d'entreprises non notées dans lesquelles le fonds investit sont de même qualité que les titres notés du même type. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles, des actions préférentielles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type.

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris jusqu'à 10 % dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur titres de créance et sur indices de crédit. Le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par la sélection des titres et la répartition par secteur. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des obligations à haut rendement et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations à haut rendement
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice JP Morgan Global High Yield Bond.

Niveau de levier escompté 0-60 % (non garanti).

Global High Yield Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,15 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,60 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises de la catégorie investissement provenant d'émetteurs du monde entier, y compris des marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance qui se sont vu attribuer une notation égale ou supérieure à BBB- par Standard & Poor's ou une notation équivalente (ou, en l'absence de notation, qui sont de qualité équivalente) et qui sont émis par des entreprises. Conformément à son propre système de notation interne, le gestionnaire d'investissement s'assurera que les obligations d'entreprises non notées dans lesquelles le fonds investit sont de même qualité que les titres notés du même type. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement. Le fonds peut également investir dans des actions préférentielles, des titres hybrides, ainsi que des titres d'État.

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris jusqu'à 10 % dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur titres de créance et sur indices de crédit. Le fonds peut utiliser des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout

en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par la sélection des titres et la répartition par secteur. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés mondiaux des obligations et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond, couvert en USD.

Niveau de levier escompté 100 % (non garanti).

Global Investment Grade Corporate Bond

Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	0,75 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,40 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,40 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10 %	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV-

US Aggregate Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations américaines.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance libellés en dollars américains, pouvant inclure des titres émis par des États, des organismes publics, des organisations supranationales, des entreprises et des banques tant des marchés développés qu'émergents. Les titres de créance du portefeuille peuvent également comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement. Le fonds peut investir plus de 20 % de ses actifs nets dans des titres adossés à des actifs (asset-backed securities ou ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities ou MBS).

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris jusqu'à 10 % dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur titres de créance. Le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par la répartition par secteur, la gestion de la durée et la sélection des titres. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des obligations et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux ABS/MBS
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de remboursement anticipé et de report
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice Barclays US Aggregate Bond Returns.

Niveau de levier escompté 0-60 % (non garanti).

US Aggregate Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	0,75 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,40 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,40 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10 %	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

US Investment Grade Corporate Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises de qualité investment grade qui sont libellées en dollars US, y compris celles d'émetteurs issus des marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance d'entreprises qui se sont vu attribuer une notation supérieure ou égale à BBB- par Standard & Poor's ou une notation équivalente (ou, en l'absence de notation, qui sont de qualité équivalente) et qui sont libellés en dollars US. Conformément à son propre système de notation interne, le gestionnaire d'investissement s'assurera que les obligations d'entreprises non notées dans lesquelles le fonds investit sont de même qualité que les titres notés du même type. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris, dans une certaine mesure, des titres à haut rendement. Le fonds peut également investir dans des actions préférentielles, des titres hybrides, ainsi que des bons du Trésor américain et des titres d'organismes publics. Le fonds pourra investir jusqu'à 5 % de ses actifs nets dans des titres adossés à des actifs (asset-backed securities ou ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities ou MBS). Il n'investira pas dans des obligations en difficulté ou en défaut.

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles (y compris, dans une certaine mesure, des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) : 25 %
- titres du marché monétaire : 30 %

L'investissement total dans ces catégories est limité à 30 % des actifs nets. L'exposition aux devises autres que le dollar US est limitée à 10 % de la valeur nette d'inventaire du fonds.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur titres de créance et sur indices de crédit. Le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par la sélection des titres et la répartition par secteur. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés mondiaux des obligations et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice Barclays US Corporate Investment Grade Bond.

Niveau de levier escompté 50 % (non garanti).

US Investment Grade Corporate Bond

Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	0,75 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,40 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,40 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10 %	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV-

US High Yield Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises à haut rendement provenant d'émetteurs des États-Unis.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des titres de créance qui se sont généralement vu attribuer une notation comprise entre BB et CCC par Standard & Poor's ou une notation équivalente (ou, en l'absence de notation, qui sont de qualité équivalente) et qui sont émis par des entreprises américaines. Conformément à son propre système de notation interne, le gestionnaire d'investissement s'assurera que les obligations d'entreprises non notées dans lesquelles le fonds investit sont de même qualité que les titres notés du même type. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles, des actions préférentielles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type.

Le fonds peut investir dans les catégories d'actifs suivantes, jusqu'au pourcentage d'actifs nets indiqué :

- actions ou titres apparentés : 10 %
- obligations convertibles et obligations de type « contingent convertible » (CoCos) : 10 %
- obligations en difficulté ou en défaut : 10 %

L'exposition aux devises autres que le dollar US est limitée à 20 % de la valeur nette d'inventaire du fonds.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur titres de créance et sur indices de crédit. À compter du 1^{er} février 2020, le fonds pourra recourir à des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement se fonde sur des travaux de recherche exclusifs sur les paramètres fondamentaux et sur une analyse de la valeur relative. Le gestionnaire d'investissement met tout en œuvre pour ajouter de la valeur principalement par la sélection des titres et la répartition par secteur. Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des obligations à haut rendement et dans des instruments dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque de contrepartie
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations à haut rendement
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice Bank of America/Merrill Lynch US High Yield Constrained.

Niveau de levier escompté 25 % (non garanti).

US High Yield Bond Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,15 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,60 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10 %	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Asian ex-Japan Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises asiatiques (hors Japon).

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité dans les pays d'Asie à l'exception du Japon. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- avoir recours à une analyse des paramètres fondamentaux pour repérer les entreprises affichant des taux de croissance des bénéfices supérieurs à ceux du marché ;
- se concentrer sur la solidité de la franchise, la qualité de l'équipe de direction, le flux de trésorerie disponible et la structure des états financiers ou du bilan ;
- vérifier l'attrait de la valorisation relative par rapport au marché local et à la région ;
- appliquer une sélection négative tenant compte des facteurs macroéconomiques et politiques afin de tempérer l'enthousiasme de la méthode ascendante pour des titres particuliers.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Hong Kong Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions, en particulier leurs placements existants dans les marchés développés ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés émergents.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Chine
- Risque de change
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,75 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,75 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Asian Opportunities Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises asiatiques.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité dans les pays d'Asie. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- chercher à investir dans des entreprises affichant des cours raisonnables par rapport aux bénéfices, au flux de trésorerie ou à la valeur comptable actuels ou prévus ;
- choisir les entreprises qui présentent la combinaison la plus favorable de paramètres fondamentaux, de potentiel de gains et de valorisation relative ;
- appliquer une sélection négative tenant compte des facteurs macroéconomiques et politiques afin de tempérer l'enthousiasme de la méthode ascendante pour des titres particuliers.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Hong Kong Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions, en particulier leurs placements existants dans les marchés développés ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés émergents.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Chine
- Risque de change
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,75 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,75 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Continental European Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises européennes (hors Royaume-Uni).

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité dans les pays d'Europe (à l'exception du Royaume-Uni). Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depositary Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depositary Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depositary Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- utiliser des travaux de recherche sur les paramètres fondamentaux pour repérer et évaluer les opportunités d'investissement à long terme, en cherchant des entreprises affichant un rendement du capital élevé et capables de fournir des gains durables pendant tout le cycle du marché ;
- mettre l'accent sur la qualité sans prêter attention au style, en évitant les contraintes liées au style et en investissant dans des entreprises de qualité tout en conservant un portefeuille équilibré tout au long des cycles du marché ;
- appliquer une approche disciplinée de la valorisation, en cherchant à acheter des actions d'entreprises à un cours nettement inférieur à leur valeur intrinsèque ;

- utiliser une approche de gestion du risque fondée sur la diversification et l'analyse quantitative.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille EUR.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de change
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,50 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
Q	—	0,65 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
I	—	0,65 %	0,10 %	2,5 millions EUR	100 000 EUR	—
J	—	—	=	10 millions EUR	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions EUR	—	—
Z	—	—	=	25 millions EUR	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Emerging Markets Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises des marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité dans les pays émergents d'Amérique latine, d'Asie, d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- avoir recours à une analyse des paramètres fondamentaux pour repérer les entreprises affichant des taux de croissance des bénéfices supérieurs à ceux du marché ;
- se concentrer sur la solidité de la franchise, la qualité de l'équipe de direction, le flux de trésorerie disponible et la structure des états financiers ou du bilan ;
- vérifier l'attrait de la valorisation relative par rapport aux opportunités sur le marché local et dans l'ensemble du secteur ;
- appliquer une sélection négative tenant compte des facteurs macroéconomiques et politiques afin de tempérer l'enthousiasme de la méthode ascendante pour des titres particuliers.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions, en particulier leurs placements existants dans les marchés développés ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés émergents.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque souverain – Arabie saoudite
- Risque de change
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,90 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	1,00 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	1,00 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Emerging Markets Discovery Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille largement diversifié d'actions d'entreprises des marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité dans les pays émergents d'Amérique latine, d'Asie, d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- chercher des entreprises affichant une décote dont la valorisation n'est pas représentative de leurs paramètres fondamentaux sous-jacents ;
- mettre l'accent sur les entreprises qui dégagent des dividendes sécurisés ou présentent un bilan solide ;
- avoir recours à des travaux de recherche sur les paramètres fondamentaux pour repérer tout changement dans une entreprise susceptible de faire office de catalyseur pour une réévaluation de l'entreprise ;
- appliquer un processus ascendant de construction du portefeuille.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Hong Kong Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions, en particulier leurs placements existants dans les marchés développés ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés émergents.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque souverain – Arabie saoudite
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,90 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	1,00 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	1,00 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- European Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises européennes.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité en Europe. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depositary Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depositary Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depositary Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire. Le fonds peut investir en Russie.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- utiliser des travaux de recherche sur les paramètres fondamentaux pour repérer et évaluer les opportunités d'investissement à long terme, en cherchant des entreprises affichant un rendement du capital élevé et capables de fournir des gains durables pendant tout le cycle du marché ;
- mettre l'accent sur la qualité sans prêter attention au style, en évitant les contraintes liées au style et en investissant dans des entreprises de qualité tout en conservant un portefeuille équilibré tout au long des cycles du marché ;
- appliquer une approche disciplinée de la valorisation, en cherchant à acheter des actions d'entreprises à un cours nettement inférieur à leur valeur intrinsèque ;
- utiliser une approche de gestion du risque fondée sur la diversification et l'analyse quantitative.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille EUR.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de change
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,50 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
Q	—	0,65 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
I	—	0,65 %	0,10 %	2,5 millions EUR	100 000 EUR	—
J	—	—	=	10 millions EUR	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions EUR	—	—
Z	—	—	=	25 millions EUR	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- European Select Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille à forte conviction d'actions d'entreprises européennes.

Le fonds investit principalement dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité en Europe. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir en Russie.

Pour atteindre son objectif, le fonds peut également investir, à titre accessoire, dans d'autres types de titres éligibles, tels que décrits à la section « Pouvoirs et restrictions globaux en matière d'investissement » qui débute à la page 81.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- s'appuyer sur des recherches fondamentales pour repérer les opportunités d'investissement et constituer un portefeuille à forte conviction d'actions ayant le potentiel de générer des rendements excédentaires positifs ;
- se concentrer sur les entreprises de qualité et sur celles bénéficiant du changement, et pouvant gagner en valeur au fil du temps ;
- utiliser une approche de valorisation qui oriente le portefeuille vers les entreprises présentant un profil risque/rendement positif ;
- utiliser les outils de gestion du risque pour gérer le risque au niveau des actions, des secteurs et des facteurs.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille EUR.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de change
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,60 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
Q	—	0,75 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
I	—	0,75 %	0,10 %	2,5 millions EUR	100 000 EUR	—
J	—	—	=	10 millions EUR	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions EUR	—	—
Z	—	—	=	25 millions EUR	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

European Smaller Companies Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions de petites entreprises européennes cotées en bourse.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité en Europe et qui, au moment de leur acquisition, sont de plus petite taille que les entreprises de l'indice S&P Pan Europe Small Cap. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire. Le fonds peut investir en Russie.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- investir dans des petites et moyennes entreprises européennes capables d'assurer une croissance des bénéfices à long terme supérieure à la moyenne et vendant leurs actions à un cours raisonnable ;
- appliquer une approche non soumise aux contraintes des indices de référence ;
- viser une exposition à des entreprises à différents stades du cycle de croissance ;
- adopter un horizon d'investissement à long terme en mettant l'accent sur la sélection ascendante des actions comme principale source de rendement excédentaire.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille EUR.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions de petites entreprises.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de change
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,60 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
Q	—	0,95 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
I	—	0,95 %	0,10%	2,5 millions EUR	100 000 EUR	—
J	—	—	=	10 millions EUR	—	—
S	—	—	0,10%	10 millions EUR	—	—
Z	—	—	=	25 millions EUR	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

European Structured Research Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille largement diversifié d'actions d'entreprises européennes sélectionnées par l'équipe de recherche de T. Rowe Price International Ltd sous la supervision du gestionnaire de portefeuille.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité en Europe. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depositary Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depositary Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depositary Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire. Le fonds peut investir en Russie.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- utiliser une plateforme mondiale exclusive de recherche axée sur l'analyse des paramètres fondamentaux ;
- combiner les travaux de recherche sur les paramètres fondamentaux à une construction de portefeuille extrêmement structurée ;
- sélectionner des entreprises dans des limites très strictes en matière de valeurs, d'industries et de secteurs établies par rapport à l'indice MSCI Europe¹.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille EUR.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de change
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,20 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
Q	—	0,55 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
I	—	0,55 %	0,10 %	2,5 millions EUR	100 000 EUR	—
J	—	—	=	10 millions EUR	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions EUR	—	—
Z	—	—	=	25 millions EUR	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

¹ L'indice de référence utilisé par le fonds est fourni par MSCI Limited, un administrateur d'indices de référence agréé par l'Autorité britannique de bonne conduite financière (Financial Conduct Authority – FCA) en vertu de l'article 34 du règlement (UE) 2016/1011 sur les indices de référence, et inclus dans la liste des administrateurs d'indices de référence agréés par l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) au sein de l'Union européenne. Le gestionnaire d'investissement gère un plan écrit exposant les mesures à prendre en cas de modification significative de cet indice de référence ou de cessation de celui-ci.

T. Rowe Price Funds SICAV- Frontier Markets Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises des marchés frontaliers.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité dans les pays ne faisant pas partie de l'indice MSCI AC World. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- investir dans tout l'univers de l'investissement frontalier, y compris dans les pays ne faisant pas partie de l'indice MSCI Frontier Markets ;
- appliquer une approche rigoureuse et consciente des risques pour repérer les entreprises de qualité en pleine croissance affichant un cours attrayant ;
- avoir recours à l'analyse des paramètres fondamentaux en mettant l'accent sur le rendement, la structure du bilan, l'équipe de direction et la gouvernance d'entreprise ;
- appliquer une approche de valorisation disciplinée ; vérifier l'attrait de la valorisation relative par rapport aux actions équivalentes et à l'historique ;
- prendre en considération les facteurs macroéconomiques et politiques pour tempérer l'enthousiasme de la méthode ascendante.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions, en particulier leurs placements existants dans les marchés développés ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés frontaliers.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque de change
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque lié aux marchés frontaliers
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	2,00 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	1,10 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	1,10 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Global Equity Dividend Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements et des revenus en découlant.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises affichant un potentiel de croissance des revenus à long terme supérieur à la moyenne ainsi qu'un potentiel d'appréciation du capital. Les entreprises peuvent être domiciliées dans le monde entier, y compris dans les marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés d'entreprises cotées en bourse. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depositary Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depositary Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depositary Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

Le fonds n'investira pas dans des obligations en difficulté ou en défaut, dans des titres adossés à des actifs et à des hypothèques, ni dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos).

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- utiliser une plateforme mondiale exclusive de recherche axée sur l'analyse des paramètres fondamentaux afin d'identifier, à partir d'un univers d'actions couvrant différents secteurs et zones géographiques, les entreprises présentant des perspectives de revenus à long terme supérieures à la moyenne ;
- prendre en compte les facteurs macroéconomiques et des marchés locaux dans les décisions sur le choix des actions ;
- mesurer l'attrait de la valorisation par rapport aux opportunités sur le marché local et dans l'ensemble du secteur ;
- investir dans un large éventail d'actions de toutes les capitalisations, comprenant aussi bien des entreprises des pays développés que des marchés émergents.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Singapore Private Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement au moyen d'une exposition aux actions offrant un revenu supérieur à la moyenne ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions à l'échelle mondiale.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de change
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,75 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,75 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Global Focused Growth Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises affichant un potentiel de croissance des bénéfices à long terme supérieur à la moyenne. Les entreprises peuvent être domiciliées dans le monde entier, y compris dans les marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés d'entreprises cotées en bourse. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depositary Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depositary Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depositary Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- repérer les « meilleures idées » en évaluant les entreprises dans le contexte mondial du secteur, selon une approche ascendante pour créer un portefeuille ciblé reposant sur de fortes convictions ;
- utiliser une plateforme mondiale exclusive de recherche axée sur l'analyse des paramètres fondamentaux pour repérer les entreprises présentant des perspectives de croissance supérieures et durables ainsi qu'une amélioration de leurs paramètres fondamentaux ;
- prendre en compte les facteurs macroéconomiques et des marchés locaux dans les décisions sur le choix des actions ;
- mesurer l'attrait de la valorisation par rapport aux opportunités sur le marché local et dans l'ensemble du secteur ;
- investir dans un large éventail d'actions de toutes les capitalisations, comprenant aussi bien des entreprises des pays développés que des marchés émergents.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions à l'échelle mondiale.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de change
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,75%	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,75%	0,10%	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10%	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Global Growth Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises affichant un potentiel de croissance des bénéficiaires à long terme supérieur à la moyenne. Les entreprises peuvent être domiciliées dans le monde entier, y compris dans les marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés d'entreprises cotées dont la capitalisation boursière, au moment de leur acquisition, est égale ou supérieure à la fourchette couverte par l'indice MSCI All Country World Large Cap. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- repérer les « meilleures idées » en évaluant les entreprises dans le contexte mondial du secteur mondial, selon une approche ascendante pour créer un portefeuille reposant sur de fortes convictions ;
- utiliser une plateforme mondiale exclusive de recherche axée sur l'analyse des paramètres fondamentaux pour repérer les entreprises présentant des perspectives de croissance supérieures et durables ainsi qu'une amélioration de leurs paramètres fondamentaux ;
- prendre en compte les facteurs macroéconomiques et des marchés locaux dans les décisions sur le choix des actions ;
- mesurer l'attrait de la valorisation par rapport aux opportunités sur le marché local et dans l'ensemble du secteur ;
- investir dans un large éventail d'actions de toutes les capitalisations, comprenant aussi bien des entreprises des pays développés que des marchés émergents.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions à l'échelle mondiale.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de change
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Global Growth Equity Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,75%	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,75%	0,10%	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10%	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Global Natural Resources Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille largement diversifié d'actions d'entreprises du secteur des ressources naturelles et des matières premières. Les entreprises peuvent être domiciliées dans le monde entier, y compris dans les marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés d'entreprises qui possèdent ou développent des ressources naturelles et autres matières premières. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depositary Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depositary Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depositary Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- se concentrer sur des entreprises bien gérées présentant des paramètres fondamentaux d'offre et de demande à long terme attrayants ;
- investir dans des entreprises qui sont exploitées en aval de ces ressources, dans des secteurs tels que le raffinage, la papeterie, l'aciérie et la pétrochimie ;
- évaluer les cycles des ressources ou des matières premières, les valorisations du secteur et les paramètres fondamentaux des entreprises ;
- diversifier largement les avoirs pour gérer le profil de risque du portefeuille par rapport à une exposition extrêmement concentrée à une seule matière première.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions, en particulier dans les périodes d'accélération de l'inflation ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions et dans des matières premières.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de change
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,75 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,75 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Global Real Estate Securities Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions à long terme en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres émis par des entreprises du secteur immobilier. Les entreprises peuvent être domiciliées dans le monde entier, y compris dans les marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises qui consacrent la plus grande partie de leurs actifs à des activités immobilières ou en tirent la majorité de leurs revenus ou de leurs bénéfices. Ces activités peuvent inclure la propriété, l'exploitation, la gestion, le financement, l'entretien, la construction, l'acquisition ou la vente de biens immobiliers. Le portefeuille peut comprendre des investissements dans des sociétés d'exploitation immobilière (real estate operating companies – REOC), dans des sociétés de placement immobilier (real estate investment trusts – REIT) ou dans des entités similaires.

Le fonds peut investir dans des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depositary Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depositary Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depositary Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- utiliser une plateforme mondiale exclusive de recherche axée sur l'analyse des paramètres fondamentaux selon une approche ascendante ;
- évaluer la capacité, la stratégie et la gestion des entreprises ;
- évaluer le potentiel des actifs de l'entreprise ;
- comprendre la dynamique de l'offre et de la demande par type de bien et par marché ;
- analyser la solidité et la flexibilité du bilan ;
- intégrer une perspective ajustée en fonction des risques tout au long de l'analyse.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Le sous-gestionnaire d'investissement peut également, à sa seule discrétion, affecter la gestion d'une partie des actifs du fonds aux autres entités du groupe T. Rowe Price déjà approuvées par la CSSF en tant que gestionnaires d'investissement.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des titres de placements immobiliers.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de change
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux investissements immobiliers
- Risque de concentration sectorielle
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Global Real Estate Securities Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,75 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,75 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10 %	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Global Technology Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises spécialisées dans le développement ou l'utilisation de technologies, en mettant l'accent sur les entreprises technologiques leaders au niveau mondial. Les entreprises peuvent être domiciliées dans le monde entier, y compris dans les marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés d'entreprises spécialisées dans les technologies. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- utiliser une plateforme mondiale exclusive de recherche pour l'analyse des entreprises, des secteurs et des tendances de l'industrie ;
- investir essentiellement dans des moyennes et grandes entreprises possédant une part de marché solide et/ou croissante et dont les produits en cours de développement devraient stratégiquement permettre d'assurer une croissance à long terme ;
- éviter, dans la mesure du possible, d'investir dans des actions surcotées en acquérant des actions d'entreprises présentant un modèle commercial solide et en veillant à ce que les multiples soient raisonnables par rapport à l'historique d'une entreprise, aux entreprises équivalentes et au marché.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions à l'échelle mondiale et dans des matières premières.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,75 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,85 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,85 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Global Value Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille largement diversifié d'actions sous-cotées d'entreprises du monde entier, y compris dans les marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés sous-cotés, notamment des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- mettre l'accent sur les entreprises affichant une cote attrayante et présentant des perspectives d'amélioration de la croissance des bénéfices ;
- s'appuyer sur des travaux de recherche rigoureux et exhaustifs pour repérer et évaluer les opportunités d'investissement ;
- répartir les positions entre les pays et les secteurs en prenant en considération l'attractivité des investissements individuels ainsi que l'environnement macroéconomique.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions à l'échelle mondiale.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de change
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,75 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,75 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Japanese Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille largement diversifié d'actions d'entreprises japonaises.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité au Japon. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depositary Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depositary Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depositary Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- prendre en considération les facteurs macroéconomiques dans la mise en œuvre d'un processus essentiellement ascendant et fondé sur la recherche ;
- chercher des opportunités de croissance dans tout le spectre des capitalisations boursières et des secteurs du marché ;
- gérer le risque au niveau des actions, des secteurs et de l'éventail des capitalisations boursières ;
- utiliser le rééquilibrage du portefeuille comme outil efficace de gestion du risque.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Japan, Inc.

Devise de référence du portefeuille EUR.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions de petites entreprises.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque de change
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,60 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
Q	—	0,75 %	0,17 %	1 000 EUR	100 EUR	100 EUR
I	—	0,75 %	0,10 %	2,5 millions EUR	100 000 EUR	—
J	—	—	=	10 millions EUR	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions EUR	—	—
Z	—	—	=	25 millions EUR	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Latin American Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille largement diversifié d'actions d'entreprises latino-américaines.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité en Amérique latine. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- avoir recours à une analyse des paramètres fondamentaux pour repérer les entreprises affichant des taux de croissance des bénéfices supérieurs à ceux du marché ;
- se concentrer sur la solidité de la franchise, la qualité de l'équipe de direction, le flux de trésorerie disponible et la structure des états financiers ou du bilan ;
- vérifier l'attrait de la valorisation relative par rapport au marché local et à la région ;
- appliquer une sélection négative tenant compte des facteurs macroéconomiques et politiques afin de tempérer l'enthousiasme de la méthode ascendante pour des titres particuliers.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions, en particulier leurs placements existants dans les marchés développés ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés émergents.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque de change
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,90 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	1,00 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	1,00 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

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

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises des pays en développement du Moyen-Orient et d'Afrique.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés émis par des entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité dans les pays en développement du Moyen-Orient et d'Afrique. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- mettre en œuvre une stratégie sans contrainte, orientée sur la croissance, conçue pour assurer une performance absolue solide ;
- choisir les investissements à partir de l'analyse des paramètres fondamentaux, en cherchant à repérer les entreprises affichant un cours attrayant et une croissance des bénéfices plus rapide que celle des entreprises équivalentes à l'échelle locale, régionale ou mondiale ;
- exploiter les dysfonctionnements du marché ;
- s'efforcer de trouver des entreprises présentant une croissance des revenus supérieure à la moyenne, une direction solide et une bonne gouvernance d'entreprise ;
- adopter une approche ascendante au niveau des actions tout en conservant une perspective descendante concentrée sur les facteurs macroéconomiques et microéconomiques essentiellement au niveau des pays.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions, en particulier leurs placements existants dans les marchés développés ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements sur les marchés émergents.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg, sauf le vendredi.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Arabie saoudite
- Risque de change
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque lié aux marchés frontaliers
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,90 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	1,00 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	1,00 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Science and Technology Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille largement diversifié d'actions d'entreprises censées bénéficier du développement et de l'utilisation des sciences et/ou de la technologie. Les entreprises peuvent être domiciliées dans le monde entier, y compris dans les marchés émergents.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés d'entreprises actives dans les secteurs suivants :

- technologies de l'information, en ce compris les logiciels, les services, le matériel informatique, les semi-conducteurs et les équipements technologiques ;
- les services et équipements de télécommunication ;
- les soins de santé, en ce compris les produits pharmaceutiques, la biotechnologie, les sciences de la vie et les services et équipements médicaux ;
- les services et solutions technologiques destinés aux entreprises ;
- les médias, en ce compris la publicité, la radiodiffusion, la diffusion par câble et par satellite, le cinéma et le divertissement, l'édition ;
- la publicité et le commerce en ligne ;
- les énergies alternatives ;
- l'aérospatiale et la défense ; et
- les matériaux et la chimie.

Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depositary Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depositary Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depositary Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

Le fonds n'investira pas dans des obligations en difficulté ou en défaut, dans des titres adossés à des actifs (asset-backed securities ou ABS) ou des titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities ou MBS), ni dans des obligations de type « contingent convertible » (CoCos).

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- avoir recours à une analyse des paramètres fondamentaux pour repérer les entreprises de grande qualité ;

- identifier, parmi les petites entreprises créatrices de nouvelles technologies et les grands acteurs déjà bien établis, celles qui offrent des perspectives de croissance supérieures pour un prix raisonnable ;
- cibler en particulier les entreprises technologiques qui présentent un potentiel de croissance des bénéfices et des revenus réels de même qu'une part de marché dominante ou croissante.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement dans le domaine des sciences et de la technologie ;
- cherchent à diversifier leurs investissements en actions ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions à l'échelle mondiale.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de change
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de concentration sectorielle
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Science and Technology Equity Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,75 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,85 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,85 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	10 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

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

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions de premier ordre (blue chips) de grandes et moyennes entreprises américaines.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés d'entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité aux États-Unis, dont la capitalisation boursière est égale ou supérieure à celle des entreprises de l'indice Russell Mid-cap ou de l'indice S&P Mid-cap 400, qui occupent une position de leader sur le marché et qui ont une équipe de direction chevronnée et des paramètres financiers fondamentaux solides. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- repérer des entreprises de grande qualité occupant une position de leader sur le marché dans des domaines propices à la croissance ;
- intégrer des travaux de recherche sur les paramètres fondamentaux en mettant l'accent sur une croissance durable (par opposition à une poussée de croissance) ;
- se concentrer sur des bénéfices de grande qualité, une forte croissance du flux de trésorerie disponible, une gestion orientée sur les actionnaires et des environnements concurrentiels rationnels ;
- éviter de payer trop cher pour obtenir la croissance tout en diversifiant largement le portefeuille.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,50 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,65 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,65 %	0,10%	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10%	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- US Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises américaines à forte capitalisation.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés d'entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité aux États-Unis et dont la capitalisation boursière est égale ou supérieure à celle des entreprises de l'indice Russell 1000. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depositary Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depositary Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depositary Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- cibler les opportunités attrayantes dans tout l'univers d'investissement, indépendamment du style d'investissement (croissance ou valeur) ;
- utiliser une plateforme mondiale exclusive de recherche axée sur l'analyse des paramètres fondamentaux selon une approche ascendante combinée à une évaluation approfondie de la valorisation ;
- intégrer un processus actif de gestion du risque tout au long de l'analyse.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,50 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,65 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,65 %	0,10%	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10%	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- US Large Cap Growth Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises américaines à forte capitalisation affichant un potentiel de croissance des bénéfices à long terme supérieur à la moyenne.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés d'entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité aux États-Unis et dont la capitalisation boursière est égale ou supérieure à celle des entreprises de l'indice Russell 1000. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- examiner soigneusement les paramètres fondamentaux de l'entreprise et du secteur pour repérer les entreprises dont les caractéristiques sont propices à une croissance à deux chiffres des bénéfices à long terme ;
- se concentrer sur des bénéfices de grande qualité, une forte croissance du flux de trésorerie disponible, une gestion orientée sur les actionnaires et des environnements concurrentiels rationnels ;
- exploiter les différences entre les tendances séculaires et cycliques ;
- limiter les avoirs du portefeuille aux opportunités de croissance les plus attrayantes parmi les différents secteurs.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,50 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,65 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,65 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

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

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions d'entreprises américaines à forte capitalisation affichant une décote par rapport à leur moyenne historique et/ou à la moyenne de leur secteur.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés d'entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité aux États-Unis et dont la capitalisation boursière est égale ou supérieure à celle des entreprises de l'indice Russell 1000. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- se concentrer sur les rapports avec la valeur relative ;
- utiliser des travaux de recherche sur les paramètres fondamentaux pour repérer les entreprises affichant des perspectives financières prometteuses ;
- intégrer des données qualitatives pour évaluer le potentiel d'amélioration de la perception des investisseurs ;
- vérifier les anomalies de la valorisation relative par une analyse quantitative ;
- trouver un équilibre entre l'analyse de la valorisation et l'évaluation qualitative.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,50 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,65 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,65 %	0,10%	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10%	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

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

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Faire augmenter la valeur de ses actions, sur le long terme, par la croissance de la valeur de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille largement diversifié d'actions d'entreprises américaines à faible capitalisation.

Précisément, le fonds investit au moins 70 % de ses actifs nets dans des actions et des titres apparentés d'entreprises enregistrées ou ayant une part prédominante de leur activité aux États-Unis et dont la capitalisation boursière, au moment de leur acquisition, est égale ou inférieure à celle des entreprises de l'indice Russell 2500. Les types de titres peuvent inclure des actions ordinaires, des actions préférentielles, des bons d'options, des certificats américains de dépôt (American Depository Receipts – ADR), des certificats européens de dépôt (European Depository Receipts – EDR) et des certificats internationaux de dépôt (Global Depository Receipts – GDR).

Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres de créance et du marché monétaire.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- évaluer les valorisations d'après les indicateurs du secteur ou de l'industrie, notamment le prix absolu et relatif par rapport aux bénéficiaires, au flux de trésorerie et aux actifs ;
- intégrer des travaux de recherche sur les paramètres fondamentaux, en cherchant à découvrir des entreprises négligées possédant des plans d'affaires clairs, une flexibilité financière et des équipes de direction ayant fait leurs preuves ;
- repérer les catalyseurs potentiels de « création de valeur » ;
- utiliser une stratégie de négociation patiente pour favoriser la réalisation complète de la valeur.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par la croissance de leur investissement ;
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans des actions.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation

Méthode de gestion du risque Approche par les engagements.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque S. O.

Niveau de levier escompté S. O.

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,95 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,95 %	0,10%	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10%	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

Global Allocation Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions sur le long terme en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations, d'actions et d'autres investissements provenant d'émetteurs du monde entier, y compris des marchés émergents.

Le fonds investit plus particulièrement dans des actions et titres assimilés à des actions de sociétés ainsi que dans une large gamme de titres de créance, tous secteurs et qualité de crédit confondus. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles (y compris, dans une certaine mesure, des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)), des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement et, dans une certaine mesure, des obligations en difficulté et en défaut. Le fonds peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs nets dans des titres adossés à des actifs (asset-backed securities ou ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities ou MBS).

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur devises et titres de créance. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire d'investissement applique une stratégie d'allocation d'actifs dynamique associée à une recherche fondamentale afin de sélectionner les investissements. Le gestionnaire d'investissement cherche à créer de la valeur par le biais d'une gestion active du portefeuille en ce qui concerne la sélection des titres et en allouant les actifs du fonds à différents secteurs du marché et classes d'actifs en fonction de son évaluation de l'environnement de marché et économique mondial, des fluctuations des taux d'intérêt, de la situation du secteur et des émetteurs ainsi que des cycles commerciaux et d'autres facteurs pertinents.

Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc

Le sous-gestionnaire d'investissement peut également, à sa seule discrétion, affecter la gestion d'une partie des actifs du fonds aux autres entités du groupe T. Rowe Price déjà approuvées par la CSSF en tant que gestionnaires d'investissement.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement.
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans les actions, obligations et produits dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux ABS/MBS
- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit (RF)
- Risque de change
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de remboursement anticipé et de report
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice MSCI All Country World avec marchés développés 100 % couverts en USD (60 %)/Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert en USD (28 %)/LIBOR à 3 mois (12 %).

Niveau de levier escompté 80 % (non garanti).

Global Allocation Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/ solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,40 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,65 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,65 %	0,10%	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10%	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV- Global Allocation Extended Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Maximiser la valeur de ses actions sur le long terme en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations, d'actions et d'autres investissements provenant d'émetteurs du monde entier, y compris des marchés émergents.

Le fonds investit plus particulièrement dans des actions et titres assimilés à des actions de sociétés ainsi que dans une large gamme de titres de créance, tous secteurs et qualité de crédit confondus. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations convertibles (y compris, dans une certaine mesure, des obligations de type « contingent convertible » (CoCos)), des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement et, dans une certaine mesure, des obligations en difficulté et en défaut. Le fonds peut aussi investir dans des organismes de placement collectif, qui poursuivent des stratégies de performance absolue et qui cherchent à générer des rendements positifs dans toutes les conditions de marché et qui présentent une faible corrélation avec les marchés d'actions et d'obligations. Le fonds peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs nets dans des titres adossés à des actifs (asset-backed securities ou ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities ou MBS), et plus de 10 % de ses actifs nets dans d'autres organismes de placement collectif.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur devises, sur titres de créance et (à compter du 30 août 2019) sur actions. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire d'investissement applique une stratégie d'allocation d'actifs dynamique associée à une recherche fondamentale afin de sélectionner les investissements. Le gestionnaire d'investissement cherche à créer de la valeur par le biais d'une gestion active du portefeuille en ce qui concerne la sélection des titres et en allouant les actifs du fonds à différents secteurs du marché et classes d'actifs en fonction de son évaluation de l'environnement de marché et économique mondial, des fluctuations des taux d'intérêt, de la situation du secteur et des émetteurs ainsi que des cycles commerciaux et d'autres facteurs pertinents.

Le processus d'investissement met fortement l'accent sur les pratiques de gestion du risque et la diversification du portefeuille afin de gérer le profil de risque global.

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc

Le sous-gestionnaire d'investissement peut également, à sa seule discrétion, affecter la gestion d'une partie des actifs du fonds aux autres entités du groupe T. Rowe Price déjà approuvées par la CSSF en tant que gestionnaires d'investissement.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement.
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans les actions, obligations et produits dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg.

Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux ABS/MBS
- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque de contrepartie
- Risque souverain – Chine
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit (RF)
- Risque de change
- Risque de défaillance
- Risque lié aux instruments dérivés
- Risque lié aux marchés émergents
- Risque lié aux actions
- Risque de concentration géographique
- Risque de couverture
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de liquidité
- Risque de gestion
- Risque du marché
- Risque opérationnel
- Risque de remboursement anticipé et de report
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié au style d'investissement

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice MSCI All Country World avec marchés développés 100 % couverts en USD (60 %)/Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert en USD (23 %)/LIBOR à 3 mois (17 %).

Niveau de levier escompté 80 % (non garanti).

Global Allocation Extended Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,40 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	—	0,65 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	—	0,65 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	—
J	—	—	=	10 millions USD	—	—
S	—	—	0,10 %	10 millions USD	—	—
Z	—	—	=	25 millions USD	—	—

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

T. Rowe Price Funds SICAV – Multi-Asset Global Income Fund

Objectif et politique d'investissement

OBJECTIF

Procurer un revenu et une appréciation du capital sur le long terme en investissant dans un portefeuille de titres mondiaux productifs de revenu.

TITRES DU PORTEFEUILLE

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions, d'obligations et de titres du marché monétaire productifs de revenus provenant d'émetteurs du monde entier, y compris des marchés émergents, selon une approche flexible de l'allocation des actifs.

Le fonds investit principalement dans des actions et des titres apparentés de sociétés, y compris des American Depositary Receipts (ADR), des European Depositary Receipts (EDR) et des Global Depositary Receipts (GDR), ainsi que dans une large gamme de titres de créance d'émetteurs de tous secteurs et qualités de crédit confondus. L'allocation des actifs aux différents types de titres est flexible et peut évoluer au gré des conditions de marché. Les titres de créance du portefeuille peuvent comprendre des obligations à taux fixe ou variable, des obligations indexées sur l'inflation, des obligations convertibles, des bons d'options et d'autres titres de créance négociables de tout type, y compris des titres à haut rendement. Dans la plupart des conditions de marché, la qualité de crédit moyenne des titres de créance du portefeuille sera de catégorie investment grade (c'est-à-dire BBB ou plus, selon la note de crédit de Standard & Poor's ou l'équivalent). En certaines occasions toutefois, le gestionnaire d'investissement pourra envisager d'investir dans des titres de créance qui auront pour effet de faire baisser la qualité de crédit moyenne en dessous de BBB. Les investissements dans des titres de créance de qualité inférieure à investment grade ne dépasseront pas 30 % des actifs nets du fonds. Conformément à son propre système de notation interne, le gestionnaire d'investissement s'assurera que les titres de créance non notés dans lesquels le fonds investit sont de même qualité que les titres notés du même type. Le fonds peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs nets dans des titres adossés à des actifs (ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS), jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des obligations convertibles (y compris les obligations de type « contingent convertible » (CoCos)) ainsi que jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des obligations en difficulté ou en défaut.

Le fonds limitera ses investissements dans d'autres organismes de placement collectif à 5 % de ses actifs nets.

Pour atteindre son objectif, le fonds peut également investir, à titre accessoire, dans d'autres types de titres éligibles, tels que décrits à la section « Pouvoirs et restrictions globaux en matière d'investissement » qui débute à la page 81.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET TECHNIQUES

Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, ainsi qu'à des fins d'investissement. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés pour créer des positions synthétiques courtes sur devises, sur titres de créance, sur indices de crédit et sur actions. Le fonds peut utiliser des contrats d'échange sur rendement total (total return swaps ou TRS). Les investisseurs sont invités à consulter la section « Contrats d'échange sur rendement total » à la page 87 pour obtenir de plus amples informations quant à l'utilisation prévue et maximale des contrats d'échange sur rendement global par le fonds. Pour obtenir une synthèse des principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et de l'utilisation pouvant en être faite, veuillez consulter la section « Utilisation des instruments dérivés par les fonds » en page 88.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

L'approche du gestionnaire d'investissement consiste à :

- Allouer les actifs entre les stratégies de gestion active qui visent à générer un revenu plus élevé
- Mettre en œuvre une allocation tactique des actifs pour gérer le fonds tout au long du cycle du marché
- Employer une approche disciplinée et consciente des risques

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price International Ltd

SOUS-GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Japan, Inc.

Le sous-gestionnaire d'investissement peut également, à sa seule discrétion, affecter la gestion d'une partie des actifs du fonds (poche) aux autres entités du groupe T. Rowe Price déjà approuvées par la CSSF en tant que gestionnaires d'investissement.

Devise de référence du portefeuille USD.

Planifier vos investissements

Investisseurs visés Investisseurs prévoyant d'investir à moyen ou long terme.

Le fonds peut attirer les investisseurs qui :

- sont intéressés par une combinaison de revenu et de croissance du placement.
- comprennent et peuvent accepter les risques du fonds, notamment les risques associés aux investissements dans les actions, obligations et produits dérivés.

Jour ouvré Les ordres de souscription, de conversion et de rachat d'actions sont habituellement traités tous les jours qui sont des jours ouvrés complets pour les banques au Luxembourg. Les ordres reçus et acceptés avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré sont généralement traités le jour même.

Principaux risques

Voir la section « Description des risques » pour plus d'information.

- Risque lié aux ABS/MBS
- Risque lié aux actions
- Marché obligataire interbancaire chinois
- Risque de concentration géographique
- Risque lié aux obligations de type « contingent convertible » (CoCos)
- Risque de couverture
- Risque lié aux obligations convertibles
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux fonds d'investissement
- Risque de contrepartie
- Risque de concentration des émetteurs
- Risque souverain – Chine
- Risque de gestion
- Risque souverain – Russie et Ukraine
- Risque de crédit (RF)
- Risque du marché
- Risque de change
- Risque opérationnel
- Risque de défaillance
- Risque de remboursement anticipé et de report
- Risque lié aux instruments dérivés
- Titres de créance en difficulté ou en défaut
- Risque de concentration sectorielle
- Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation
- Risque lié aux marchés émergents

Méthode de gestion du risque VaR relative.

Portefeuille de référence pour la méthode de gestion du risque Indice MSCI All Country World (40 %)/Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert en USD (60 %)

Niveau de levier escompté 190 % (non garanti).

Multi-Asset Global Income Fund – suite

Montants minimums de transaction et de solde

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	Commission de la société de gestion (max.)	Dépenses maximums	Investissement initial/solde	Investissement supplémentaire	Rachat
A	5,00 %	1,20 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
Q	–	0,60 %	0,17 %	1 000 USD	100 USD	100 USD
I	–	0,60 %	0,10 %	2,5 millions USD	100 000 USD	–
J	–	–	=	10 millions USD	–	–
S	–	–	0,10 %	10 millions USD	–	–
Z	–	–	=	25 millions USD	–	–

Voir la section « Remarques sur les coûts associés aux fonds » à la page 75.

REMARQUES SUR LES COÛTS ASSOCIÉS AUX FONDS

Généralités Les frais que vous acquittez en tant qu'investisseur dans le fonds servent à couvrir les coûts d'exploitation du fonds, notamment les coûts de marketing et de distribution. Ces frais récurrents réduisent la performance de votre investissement.

Dans le cas des actions des catégories A, I, J, Q et S, la VNI de chaque catégorie tient compte de la part des frais récurrents attribuables à la catégorie en question, à une exception près : pour les

actions de la catégorie J, le gestionnaire d'investissement paie la part de la commission de l'agent d'administration attribuable à ces actions. Le gestionnaire d'investissement prend à sa charge tous les frais récurrents attribuables aux actions de la catégorie Z.

En ce qui concerne les frais d'entrée, vous pouvez être admissible à payer moins que le montant maximal indiqué. Consultez un conseiller financier.

DESCRIPTION DES RISQUES

Les descriptions des risques ci-dessous correspondent aux facteurs de risque mentionnés dans l'information sur les fonds. Pour que les risques puissent être compris correctement en lien avec les risques mentionnés pour un fonds donné, chaque risque est décrit comme pour un fonds individuel.

Bien que l'information sur les risques présentée dans ce prospectus ait pour but de donner une idée des principaux risques associés à chaque fonds, tout fonds peut être touché par d'autres risques figurant dans cette section ainsi que par des risques non cités ici, et les descriptions des risques elles-mêmes ne prétendent pas être exhaustives.

N'importe lequel de ces risques peut entraîner pour un fonds une perte d'argent, une performance inférieure à celle des investissements similaires, une volatilité élevée (fluctuations de la VNI à la hausse et à la baisse), ou encore la non-réalisation de son objectif pendant une durée indéterminée.

Titres adossés à des actifs (asset-backed securities ou ABS) et titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities ou MBS) Les titres adossés à des actifs sont des obligations représentant une participation dans un pool sous-jacent de créances hypothécaires et/ou de crédits à la consommation. Les actifs amortissables (tels que les prêts hypothécaires, les dettes sur cartes de crédit, les prêts automobiles, les prêts étudiants, le crédit-bail sur équipement, les opérations de mise en pension garanties et les EETC (Enhanced Equipment Trust Certificates)) donnent généralement lieu à des versements de capital et d'intérêts directement aux investisseurs, tandis qu'avec les actifs renouvelables (comme les créances sur cartes de crédit ou les marges de crédit hypothécaires), les versements de capital et d'intérêts sont habituellement réinvestis dans de nouvelles garanties pour une période donnée. Les titres adossés à des hypothèques sont des titres représentant une participation dans un pool de prêts hypothécaires et peuvent inclure des obligations hypothécaires garanties, qui sont des titres de créance totalement garantis par un portefeuille d'hypothèques ou de titres adossés à des créances hypothécaires, ainsi que des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et des titres hypothécaires démembrés.

Ces titres peuvent comporter des risques de liquidité, de crédit, de défaut et de taux d'intérêt plus importants que d'autres obligations. Ils sont par ailleurs souvent exposés à un risque de report et de remboursement anticipé.

Modifications résultant de la sortie du Royaume-Uni de l'UE À la suite des résultats du référendum du 23 juin 2016, la Première ministre britannique a activé officiellement l'article 50 du Traité de Lisbonne le 29 mars 2017, afin de commencer les négociations relatives à la sortie de l'UE du Royaume-Uni, créant un climat d'incertitude sur le plan politique, économique et juridique. Bien que le Royaume-Uni et l'Union européenne soient le plus directement touchés, les marchés mondiaux ont été perturbés également, et de manière importante. Les perturbations de marché peuvent avoir un effet négatif sur des fonds tels que la SICAV. Le Royaume-Uni et l'UE s'engagent également dans une période d'incertitude réglementaire, étant donné que de nouveaux échanges commerciaux et d'autres accords vont devoir être négociés au cours d'une période de transition de deux ans. Ces négociations auront des implications diverses pour la SICAV et les sociétés en

portefeuille, qui ne sont pas encore toutes connues aujourd'hui. La SICAV peut investir dans des sociétés qui exercent d'importantes activités et/ou détiennent de nombreux actifs au Royaume-Uni, et qui pourraient dès lors être affectées négativement par le nouvel environnement juridique et réglementaire (augmentation des coûts ou problèmes de mise en œuvre des business plans). L'incertitude résultant d'autres sorties de l'UE, ou l'éventualité de telles sorties, entraînerait probablement des perturbations de marché dans l'Union européenne et plus généralement dans toute l'économie mondiale, et introduirait une incertitude juridique et réglementaire supplémentaire au sein de l'UE.

Marché obligataire interbancaire chinois La volatilité du marché et le risque d'illiquidité résultant d'un faible volume de transactions pour certains titres de créance sur le marché obligataire interbancaire chinois pourraient entraîner des fluctuations importantes des prix de certains titres de créance négociés sur ce marché. Les fonds qui investissent sur le marché obligataire interbancaire chinois sont donc soumis à des risques de liquidité et de volatilité. L'écart entre cours acheteur et cours vendeur de ces titres pourrait s'avérer important, et les fonds pourraient donc encourir des coûts de transaction et de réalisation conséquents, voire subir des pertes lors de la vente de ces investissements.

Dans la mesure où les fonds réalisent des transactions sur le marché obligataire interbancaire chinois, ils peuvent également être exposés aux risques associés aux procédures de règlement et au défaut de contreparties. La contrepartie qui a conclu une transaction avec les fonds pourrait ne pas respecter son obligation de régler la transaction par la livraison du titre concerné ou par le paiement d'un montant correspondant.

Dès lors que les dépôts pertinents et l'ouverture d'un compte d'investissement sur le marché obligataire interbancaire chinois doivent être effectués via un agent de règlement onshore, les fonds sont soumis aux risques de défaut ou d'erreurs de la part de ce dernier.

Le marché obligataire interbancaire chinois est également soumis à des risques réglementaires. Les règles et réglementations applicables aux investissements sur le marché obligataire interbancaire chinois sont susceptibles de faire l'objet de modifications, qui pourraient avoir un effet rétroactif. En cas de suspension de l'ouverture de compte ou des négociations sur le marché obligataire interbancaire chinois par les autorités de Chine continentale, la capacité du fonds à investir sur ce marché serait limitée et, après avoir épuisé les autres voies possibles, le fonds pourrait subir des pertes importantes en conséquence.

Risque lié aux obligations convertibles Les obligations convertibles sont des titres de créance qui intègrent une option permettant de convertir l'obligation en action de l'émetteur. La plupart du temps, elles sont émises par des sociétés affichant une notation de crédit inférieure et un potentiel de croissance supérieur. Jusqu'à la conversion, elles présentent des caractéristiques similaires à celles des obligations, sauf que leur prix dépend également des fluctuations du sous-jacent et de l'évolution du dividende. Le marché des obligations convertibles est généralement moins liquide que celui des titres de créance non convertibles.

Risque lié aux obligations de type « contingent convertible » Les obligations de type « contingent convertible » (CoCos) sont

généralement émises par des institutions financières et présentent des caractéristiques similaires à celles des obligations convertibles, sauf que leur conversion est soumise à des conditions prédéterminées (événements déclencheurs) qui sont généralement liées au ratio de capital et qui varient d'une émission à l'autre. Par exemple, quand le ratio de capital de l'émetteur de l'obligation CoCo descend sous un certain seuil qui dépend des règles comptables en vigueur, l'émetteur doit convertir l'obligation en action et les détenteurs reçoivent des actions ordinaires en remplacement des CoCos. Cette conversion peut survenir à un moment peu favorable à l'achat des actions ordinaires et les investisseurs peuvent essuyer une perte en fonction du ratio de conversion. L'autorité de surveillance de l'émetteur peut intervenir à tout moment lors de la conversion ou lors du processus de dépréciation. En fonction du scénario, le principal investi peut être perdu de manière temporaire ou définitive, en tout ou en partie. Les obligations CoCos peuvent être détenues plus longtemps que prévu et donc exposer les investisseurs à un risque de taux d'intérêt plus élevé. L'investissement dans des CoCos peut également être soumis à des risques supplémentaires, comme le risque d'inversion de la structure du capital (soit le fait que les investisseurs subissent une baisse de capital, alors que les détenteurs d'actions ne la subissent pas ou alors plus tard, ce qui est contraire à la hiérarchie classique du capital) ; le risque lié au seuil de déclenchement (risque lié à la survenance d'un événement déclencheur. Le seuil de déclenchement peut être activé par une perte de capital importante ou une augmentation des actifs pondérés en fonction des risques de l'émetteur des CoCos. La modification des règles comptables peut également avoir un impact sur le calcul du niveau déclencheur) ; le risque d'annulation du coupon (le paiement du coupon est totalement discrétionnaire et peut être annulé à tout moment, pour n'importe quel motif et pour une durée indéterminée par l'émetteur) ; le risque d'extension de la date de remboursement anticipé (les CoCos sont émises en tant qu'instruments perpétuels et peuvent ne pas être remboursées à la date de remboursement anticipé. Ainsi, il existe un risque que le principal de la CoCo ne soit pas remboursé à la date de remboursement anticipé, voire qu'il ne le soit jamais) ; le risque lié à des facteurs inconnus (la structure des CoCos étant innovante, des risques supplémentaires, pour l'heure inconnus, pourraient apparaître à l'avenir) ; le risque lié aux rendements et à la valorisation (les CoCos offrent un rendement comparativement élevé pour des émetteurs bancaires de qualité, mais les risques associés peuvent être difficiles à intégrer à leur valorisation) ; le risque de conversion (risque que les CoCos soient converties en actions à un moment défavorable pour les investisseurs, qui risquent de subir une perte en fonction du taux de conversion) ; le risque de dépréciation (risque de perte totale du principal) ; le risque de concentration sectorielle (risque lié au fait que les CoCos sont émis par des établissements bancaires) ; le risque de liquidité (risque que les CoCos deviennent difficiles à vendre. Il est difficile de prévoir la réaction du marché dans un environnement sous pression).

Risque de contrepartie Une entité avec laquelle le fonds traite peut refuser ou ne plus être en mesure de remplir ses obligations envers le fonds.

Risque souverain – Chine Tous les investissements en Chine sont soumis aux risques décrits dans la section « Risque lié aux marchés émergents » ci-dessous. En outre, les investissements qui sont acquis ou détenus par le biais d'une licence QFII ou dans le cadre du programme Stock Connect peuvent être soumis aux risques supplémentaires suivants.

Licence QFII Certains fonds peuvent investir dans des titres chinois (« Titres A chinois ») au moyen d'une licence délivrée aux investisseurs institutionnels étrangers qualifiés (qualified foreign institutional investor – « QFII »). Les organismes de réglementation chinois exigent que le nom du titulaire de la licence QFII soit utilisé en lien avec les actifs détenus pour le compte des fonds concernés. Les organismes de réglementation reconnaissent que les actifs détenus dans le compte d'un fonds appartiennent au fonds en question, et non au gestionnaire d'investissement ou à un sous-gestionnaire, et le dépositaire a ouvert un sous-compte au nom de chaque fonds concerné (ce qui est autorisé par la législation chinoise). Toutefois, si les créanciers du QFII

avançaient que les actifs logés dans les comptes sont la propriété du QFII et non des fonds concernés, et si une cour retenait une telle assertion, les créanciers du QFII pourraient demander à être remboursés sur les actifs des fonds concernés.

Stock Connect Les fonds peuvent investir dans certains titres cotés à la bourse de Shanghai ou de Shenzhen (« Titres Stock Connect ») par le biais du programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect ou Shenzhen-Hong Kong Stock Connect respectivement (« Stock Connect »), un programme conjoint de négociation de titres et de compensation conçu pour permettre un accès réciproque aux marchés boursiers entre la Chine continentale et Hong Kong. Stock Connect est un projet conjoint entre Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (« HKEC »), China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (« ChinaClear ») et la Bourse de Shanghai. Hong Kong Securities Clearing Company Limited (« HKSCC »), une chambre de compensation exploitée par HKEC, agit à titre de prête-nom pour les investisseurs qui accèdent aux titres Stock Connect.

Les risques associés aux investissements par le biais du programme Stock Connect sont les suivants :

- Les règlements régissant le programme Stock Connect n'ont pas été testés, peuvent faire l'objet de modifications et avoir des effets rétroactifs potentiels. Leurs modalités d'application ne sont pas connues avec certitude, et ces règlements peuvent faire l'objet de modifications.
- Les titres Stock Connect dans lesquels les fonds investissent sont détenus par le dépositaire/sous-dépositaire sur des comptes ouverts auprès du système central de compensation et de règlement (Central Clearing and Settlement System – CCASS) de Hong Kong tenu par HKSCC en tant que dépositaire central de titres à Hong Kong. HKSCC conserve les titres Stock Connect en tant que dépositaire prête-nom, par le biais d'un compte-titres collectif (*omnibus securities account*) ouvert à son nom, enregistré auprès de ChinaClear pour le programme Stock Connect. La nature et les droits exacts des fonds en tant qu'ayants droit économiques des Titres Stock Connect détenus par le biais de HKSCC en tant que prête-nom ne sont pas clairement définis par le droit chinois. Par conséquent, la nature et les méthodes d'application exactes des droits et des intérêts des fonds en vertu du droit chinois sont incertaines.
- En cas de défaillance de ChinaClear, les responsabilités contractuelles de HKSCC se limiteront à aider les participants à déposer des demandes de remboursement auprès de ChinaClear. Les efforts d'un fonds pour tenter de recouvrer les actifs perdus pourraient impliquer des délais et des frais considérables et pourraient être vains.
- Les négociations via Stock Connect peuvent faire l'objet de quotas. En particulier, le Programme Stock Connect est soumis à un quota quotidien qui n'est pas propre à la SICAV ni aux fonds et ne peut être utilisé que sur la base du principe du « premier arrivé, premier servi ». Une fois ce quota quotidien dépassé, les ordres d'achat seront rejetés (les investisseurs seront toutefois autorisés à vendre leurs titres transfrontaliers quel que soit le solde du quota). Par conséquent, les restrictions imposées par ce quota sont susceptibles de limiter la capacité du fonds concerné à investir dans les titres Stock Connect en temps utile, et le fonds en question pourrait ne pas être en mesure de poursuivre sa stratégie d'investissement de manière efficace.
- Lorsqu'une action cesse d'être éligible à la négociation par l'intermédiaire de Stock Connect, celle-ci pourra uniquement être vendue, et non achetée. Ceci pourrait avoir une incidence défavorable sur le portefeuille d'investissement ou les stratégies des fonds.
- HKEC, la Bourse de Shanghai et la Bourse de Shenzhen se réservent chacune le droit de suspendre les négociations. En cas de suspension des négociations via ce programme, la capacité du fonds à accéder au marché chinois serait affectée.

- Les investissements dans les titres Stock Connect sont réalisés par l'intermédiaire de courtiers, et sont exposés au risque que les courtiers en question ne remplissent pas leurs obligations.
- Les règles et réglementations applicables sur Stock Connect sont susceptibles de faire l'objet de modifications, qui pourraient avoir un effet rétroactif. Les négociations via Stock Connect peuvent faire l'objet de quotas. En cas de suspension des négociations via ce programme, la capacité du fonds à investir en actions chinoises A ou à accéder au marché de la République populaire de Chine par l'intermédiaire du programme serait affectée. La capacité du fonds à atteindre son objectif d'investissement pourrait en être affectée également.

Renminbi onshore et renminbi offshore En Chine, le gouvernement gère deux devises distinctes : le renminbi intérieur (CNY), qui doit demeurer en Chine et ne peut généralement pas être détenu par des étrangers, et le renminbi extérieur (CNH), qui peut être détenu par tout investisseur. Le taux de change entre ces deux devises, et la mesure dans laquelle les opérations de change impliquant le CNH sont autorisées, sont gérés par le gouvernement, sur la base de considérations politiques et du marché. Cela a pour effet de créer un risque de change au sein du pays, ainsi qu'un risque de liquidité, la conversion de CNY en CNH et de CNH en d'autres devises pouvant être limitée, tout comme le retrait de toute devise en Chine ou à Hong Kong.

Risque souverain – Russie et Ukraine Dans ces pays, les risques associés à la garde d'actifs et aux contreparties sont plus élevés que dans les pays développés. Les établissements russes de garde d'actifs observent leurs propres règles, ont nettement moins de responsabilités envers les investisseurs, peuvent être peu réglementées ou peuvent également être sujettes à la fraude, à la négligence ou aux erreurs. Le marché des valeurs mobilières russes peut également souffrir d'un manque d'efficacité et de liquidité, ce qui peut aggraver la volatilité des cours et la désorganisation du marché.

Les investissements directs dans des titres russes qui ne sont pas négociés à la Bourse russe sont limités à 10 % des actifs d'un fonds. Toutefois, étant donné que la Bourse de Moscou est reconnue comme un marché réglementé, les titres qui sont cotés ou négociés sur ce marché ne sont pas assujettis à cette limite de 10 %. Pour autant, cela ne signifie pas que ces titres ne présentent aucun des risques mentionnés au paragraphe précédent, ni un degré de risque généralement supérieur à, par exemple, des titres européens ou américains comparables.

La Russie et l'Ukraine peuvent également être sujettes à des risques politiques violents ou soudains, tels que des sanctions ou des opérations militaires.

Risque souverain – Arabie saoudite Pour acheter et vendre des titres en Arabie saoudite, il est indispensable d'utiliser un compte de négociation. Ce compte de négociation peut être détenu directement auprès d'un courtier, ou auprès d'un dépositaire. Lorsque le compte de négociation est détenu auprès d'un dépositaire, on parle de Independent Custody Model (ICM). L'approche ICM est à privilégier dès lors que les titres sont sous la garde et le contrôle du dépositaire et pourront être recouverts en cas de faillite de ce dernier. Lorsque des investissements sont détenus en Arabie saoudite au moyen de l'approche ICM, une lettre d'instruction permanente autorise le dépositaire par délégation du fonds à transférer les titres vers un compte de négociation aux fins du règlement, selon les informations communiquées par le courtier. Un risque se pose ici dans la mesure où un courtier autorisé pourrait vendre les titres, de manière frauduleuse ou simplement par mégarde (que les titres aient été détenus dans le cadre de l'approche ICM ou directement auprès du courtier). La possibilité pour un courtier local d'effectuer des transactions frauduleuses sur le marché est limitée dès lors que la plage de négociation est courte (de 10 h à 15 h). Ce risque est réduit davantage par un processus de pre-matching manuel, qui rapproche les instructions de règlement du client avec l'avis d'opéré du courtier local et le rapport de transaction du dépositaire. L'utilisation d'un compte de

négociation tenu par un courtier implique des risques similaires. Dans ce cas, le compte est créé directement auprès du courtier, au nom du fonds. En cas de faillite du courtier, et même si les actifs sont isolés dans les comptes du courtier, il se peut qu'ils ne puissent être recouverts rapidement ou qu'une procédure en justice doive être introduite à cette fin. Tous les investissements réalisés en Arabie saoudite sont soumis aux risques décrits à la section « Risque lié aux marchés émergents » ci-dessous.

Risque de crédit Une obligation ou un titre du marché monétaire peut perdre de la valeur en cas de dégradation de la santé financière de l'émetteur.

Si la santé financière de l'émetteur d'une obligation ou d'un titre du marché monétaire s'affaiblit, la valeur de l'obligation ou du titre en question peut chuter. Dans des cas extrêmes, l'émetteur peut retarder les paiements prévus aux investisseurs, voire ne plus être en mesure de tout d'effectuer ces paiements. Plus la cote de solvabilité de la dette est faible, plus le risque de crédit est élevé.

Risques de cybersécurité Les fonds peuvent être exposés à des risques opérationnels et de sécurité des informations liés à des atteintes à la cybersécurité, lesquelles peuvent impliquer l'accès non autorisé aux systèmes d'information numériques (par le biais de piratages informatiques ou de codages logiciels malveillants par exemple) des fonds ou de leurs prestataires de services tiers, mais également être le fruit d'attaques extérieures telles que des attaques par déni de service. Ces atteintes peuvent, entre autres, entraîner des pertes financières pour les fonds et leurs actionnaires, des pertes d'informations exclusives, perturber les activités des fonds ou conduire à la publication non autorisée d'informations confidentielles. En outre, les atteintes à la cybersécurité impliquant des prestataires de services tiers, des contreparties commerciales, ou des émetteurs dans lesquels les fonds investissent pourraient exposer ces derniers à de nombreux risques identiques à ceux liés aux atteintes directes.

Risque de change Les fluctuations des taux de change des devises peuvent entraîner une diminution des plus-values d'investissement ou une augmentation des moins-values. Les taux de change peuvent varier rapidement et de façon imprévisible.

Risque de défaillance Les émetteurs de certaines obligations peuvent se retrouver dans l'incapacité d'honorer les paiements de leurs obligations.

Si la note de crédit d'une obligation est abaissée, la plaçant dans la catégorie des obligations en défaut, le gestionnaire déterminera s'il convient de la conserver dans le portefeuille ou de la vendre, conformément à la stratégie d'investissement du fonds concerné.

Risque lié aux instruments dérivés Certains instruments dérivés peuvent présenter un comportement inattendu ou exposer le fonds à des pertes nettement supérieures au coût de l'instrument dérivé ; en d'autres termes, ils procurent un effet de levier.

Le fonds peut adopter une position longue ou courte sur un ou plusieurs actifs sous-jacents par le biais d'instruments dérivés. Les positions longues sont généralement adoptées pour obtenir une exposition. Les positions courtes peuvent être prises pour couvrir des positions longues, mais peuvent également être complètement ou partiellement non couvertes, créant ainsi une position synthétique courte.

De manière générale, les instruments dérivés sont extrêmement volatiles et ne sont pas assortis de droits de vote. Les cours et la volatilité de nombreux instruments dérivés (en particulier les contrats d'échange sur défaut de crédit (credit default swaps ou CDS)) peuvent ne pas correspondre strictement aux cours ou à la volatilité de leurs titres de référence sous-jacents. Dans des conditions de marché difficiles, il peut s'avérer impossible ou infaisable de passer des ordres qui permettraient de limiter ou de compenser l'exposition au marché ou les pertes financières créées par certains instruments dérivés.

Dérivés de gré à gré

Les dérivés de gré à gré étant par nature des accords privés entre un fonds et une ou plusieurs contreparties, ils sont moins strictement réglementés que les titres négociés en bourse. Les dérivés de gré à gré comportent un risque de contrepartie et un risque de liquidité plus élevés, et il peut être plus difficile de forcer une contrepartie à honorer ses obligations envers un fonds. Si une contrepartie cesse de proposer un instrument dérivé qu'un fonds envisageait d'utiliser, le fonds risque de ne pas réussir à trouver un instrument dérivé équivalent ailleurs et, de ce fait, de rater une opportunité de gain ou de se trouver exposé de manière inattendue à des risques ou à des pertes, notamment à des pertes dues à une position sur dérivé pour laquelle le fonds n'a pas pu acquérir un instrument dérivé correspondant.

Comme il n'est généralement pas pratique pour la SICAV de diviser ses transactions sur dérivés de gré à gré entre un large éventail de contreparties, le déclin de la santé financière d'une contrepartie peut entraîner des pertes considérables. Inversement, si un fond subit des faiblesses financières ou ne parvient pas à honorer une obligation, il se peut que les contreparties ne veuillent plus faire affaire avec la SICAV, auquel cas cette dernière ne serait plus en mesure de fonctionner efficacement et de façon compétitive.

Dérivés négociés en bourse

Bien qu'il soit généralement considéré que les dérivés négociés en bourse présentent un risque moindre que les dérivés de gré à gré, il existe tout de même un risque qu'une suspension de la négociation des instruments dérivés ou de leurs actifs sous-jacents empêche un fonds de réaliser des gains ou d'éviter des pertes, ce qui pourrait alors entraîner un retard dans le traitement des rachats d'actions. Il y a également un risque que le règlement des dérivés négociés en bourse par le biais d'un système de transfert n'ait pas lieu comme prévu ou au moment escompté.

Risque lié aux positions courtes synthétiques sur instruments dérivés

Certains fonds peuvent prendre des positions courtes synthétiques dans l'espoir de réaliser des gains lorsque celles-ci sous-performent. Or, cela n'est pas garanti. Les pertes potentielles liées à l'utilisation d'instruments dérivés en vue de créer des positions courtes synthétiques sont en théorie illimitées pour certains types d'actifs, étant donné qu'il n'existe aucune limite relative au niveau de cours qu'une position peut atteindre. Contrairement aux ventes à découvert d'actions ou d'autres instruments, le potentiel d'augmentation du prix de certains titres obligataires peut être limité, étant donné que les titres obligataires en question ne dépasseront pas leur valeur nominale à leur échéance.

Risque lié aux titres de créance en difficulté ou en défaut Les titres de créance en difficulté ou en défaut découlent de l'incapacité de l'émetteur à satisfaire à ses obligations financières. C'est le cas des émetteurs subissant un stress financier particulier, notamment s'ils risquent de faire défaut et s'ils se sont placés sous la protection de la loi sur la faillite ou ont eu recours à d'autres procédures de réorganisation. Ces titres peuvent comporter un niveau de risque nettement plus élevé et s'avérer plus difficiles à évaluer. Un investissement dans ces titres peut entraîner des moins-values non réalisées et/ou des pertes qui peuvent avoir un impact négatif sur la valeur nette d'inventaire du fonds. Dans certains cas, la récupération des investissements réalisés dans des titres en difficulté ou en défaut est incertaine en raison notamment de décisions judiciaires et de restructurations. Du fait de la faillite, de la restructuration ou de la procédure de liquidation de l'émetteur, les titres peuvent perdre la totalité de leur valeur, se révéler difficiles à vendre ou devoir être détenus pendant une période prolongée moyennant une incertitude marquée quant au degré de récupération final.

Risque lié aux marchés émergents Les marchés émergents sont moins établis que les marchés développés et, par conséquent, comportent des risques plus élevés.

Ce risque supérieur s'explique notamment par les raisons suivantes :

- instabilité politique, économique ou sociale ;

- modifications défavorables de la réglementation et de la législation ;
- non-application de la législation ou de la réglementation, ou non-reconnaissance des droits des investisseurs tels qu'ils sont entendus sur les marchés développés ;
- frais, coûts des opérations de bourse ou fiscalité excessifs, voire simple confiscation des actifs ;
- règles ou pratiques désavantageuses pour les investisseurs étrangers ;
- information incomplète, trompeuse ou inexacte sur les émetteurs des titres ;
- absence de normes uniformes de comptabilité, de vérification et d'information financière ;
- manipulation des cours du marché par les gros investisseurs ;
- retards et fermetures arbitraires des marchés ;
- fraude, corruption et erreurs.

Aux fins de la description du risque, la catégorie des marchés émergents inclut les marchés qui sont moins développés, notamment la plupart des pays d'Asie, d'Afrique, d'Amérique du Sud et d'Europe de l'Est, ainsi que les pays qui ont des économies prospères mais dans lesquelles les règles de protection des investisseurs sont douteuses, tels que la Russie, l'Ukraine et la Chine.

Les marchés développés comprennent par exemple ceux d'Europe occidentale, des États-Unis et du Japon.

Risque lié aux actions En général, les actions comportent des risques plus élevés que les obligations ou les instruments du marché monétaire. Les actions peuvent perdre de la valeur rapidement et leur cours peut rester bas pendant une durée indéterminée. Les actions des entreprises affichant une croissance rapide peuvent être très sensibles aux mauvaises nouvelles, car leur valeur repose en grande partie sur de grandes attentes pour l'avenir. Les actions d'entreprises qui semblent être cotées en-dessous de leur valeur réelle peuvent continuer à être sous-cotées. Si une entreprise fait faillite ou fait l'objet d'une restructuration financière similaire, ses actions peuvent perdre une grande partie, voire toute leur valeur.

Risque lié aux marchés frontaliers Les marchés de valeurs mobilières des petits pays qui en sont à un stade précoce de développement économique et politique par rapport aux marchés émergents plus matures présentent généralement une investissabilité et une liquidité limitées.

Risque de concentration géographique Dans la mesure où un fonds investit une part importante de ses actifs dans une région particulière, sa performance sera plus fortement influencée par les conditions sociales, politiques, économiques, environnementales ou de marché de cette région. La volatilité et le risque de perte peuvent donc être plus élevés par rapport à un fonds qui investit plus largement.

Risque de couverture Il se peut que les efforts d'un fonds pour réduire ou éliminer certains risques ne donnent pas les résultats escomptés.

Si un fonds prend des mesures qui ont pour but de compenser des risques spécifiques (par exemple, chercher à éliminer les risques de change dans une catégorie d'actions qui est libellée dans une autre devise que le portefeuille du fonds), ces mesures peuvent ne pas fonctionner correctement, ne pas être possibles à certains moments, ou échouer complètement. Les opérations de couverture impliquent des coûts, qui réduisent la performance de l'investissement. Si une couverture est efficace, elle élimine généralement les opportunités de gain ainsi que les risques de perte.

Risque lié aux obligations à haut rendement Une obligation ou un titre de créance qui s'est vu attribuer une notation inférieure à BBB- par Standard & Poor's ou une notation équivalente (« non-investment grade ») affiche généralement un rendement supérieur, mais s'accompagne également d'un risque accru.

Le rendement plus élevé est offert afin de compenser la solvabilité réduite et le risque de défaut accru de l'émetteur en ce qui concerne ses obligations relatives au paiement du revenu et du principal. Dans

certain cas, la dette peut être remboursée par son émetteur avant échéance ou être restructurée, si bien que le fonds deviendra propriétaire d'une autre dette ou d'une action ordinaire avec, éventuellement, une perte partielle ou totale du capital investi et du revenu généré. En conséquence de la faillite, de la restructuration ou de la procédure de liquidation de l'émetteur, un fonds peut détenir des obligations en difficulté ou en défaut.

En outre, les obligations à haut rendement sont généralement plus sensibles aux conditions et aux fluctuations du marché. Leur marché est généralement plus restreint et moins actif, ce qui se traduit par un risque de liquidité accru par rapport aux obligations mieux notées. Ces titres peuvent devenir difficiles à évaluer ou à vendre au moment voulu et/ou au cours escompté.

Risque de taux d'intérêt Lorsque les taux d'intérêt augmentent, habituellement, la valeur des obligations diminue. En règle générale, plus l'échéance d'un placement en obligations est longue et plus sa cote de solvabilité est élevée, plus ce risque est important.

Risque lié aux fonds d'investissement Les placements dans des fonds d'investissement, quels qu'ils soient, impliquent certains risques auxquels un investisseur ne serait pas confronté s'il investissait directement sur les marchés :

- les opérations effectuées par d'autres investisseurs, en particulier les sorties d'argent importantes et soudaines, peuvent interférer avec la gestion disciplinée d'un fonds et entraîner une baisse de la VNI du fonds ;
- l'investisseur ne peut pas donner d'instructions ni influencer sur la manière dont l'argent est investi tant qu'il fait partie d'un fonds ;
- les achats et les ventes d'investissements effectués par un fonds peuvent ne pas être optimaux sur le plan de l'efficacité fiscale pour un investisseur donné ;
- les fonds sont assujettis à diverses lois et réglementations sur les investissements qui limitent le recours à certains titres et à certaines techniques d'investissement qui pourraient améliorer la performance ; si le fonds décide de s'enregistrer dans des pays imposant des limites plus restrictives, cette décision peut limiter encore davantage les activités d'investissement du fonds ;
- les fonds étant basés au Luxembourg, les éventuelles protections fournies par d'autres organismes de réglementation (y compris, pour les investisseurs ne résidant pas au Luxembourg, celles de l'organisme de réglementation de leur pays) peuvent ne pas s'appliquer ;
- les actions des fonds n'étant pas cotées en bourse, la seule option de liquidation des actions est généralement le rachat, qui peut être soumis à des délais ainsi qu'à toute autre politique de rachat établie par le fonds.

Investissement dans des Participatory Notes Le fonds peut s'exposer à des investissements par le biais de Participatory Notes (P-notes), qui sont émis par des banques, des courtiers ou d'autres contreparties. Les P-notes peuvent présenter un risque d'illiquidité des titres et s'échanger à des cours inférieurs à la valeur de leurs titres sous-jacents. Les détenteurs de P-notes peuvent ne pas bénéficier des mêmes droits (en particulier des droits de vote) qu'un détenteur direct des titres sous-jacents. Si l'émetteur d'une P-note n'est plus en mesure ou refuse d'honorer ses obligations envers le fonds, le fonds perdra de l'argent, quelle que soit la valeur des titres sous-jacents.

Risque de concentration des émetteurs Dans la mesure où un fonds investit une part importante de ses actifs dans des titres d'un nombre relativement faible d'émetteurs, sa performance sera plus fortement influencée par les conditions commerciales, sectorielles, économiques, financières ou du marché qui touchent ces émetteurs. La volatilité et le risque de perte peuvent donc être plus élevés par rapport à un fonds qui investit plus largement.

Risque de liquidité Tout titre peut devenir difficile à valoriser ou à vendre au moment voulu et au cours escompté.

En outre, certains titres peuvent, par nature, être difficiles à valoriser, ou difficiles à vendre à un cours raisonnable ou en quantité importante. Parmi ces titres figurent les titres qualifiés d'illiquides, comme les titres soumis à la Règle 144A, ainsi que les actions, les obligations, et tout autre type de titre qui fait partie d'une petite émission, qui est rarement négocié ou qui est négocié sur des marchés qui sont relativement petits ou dont les délais de règlement sont longs.

Risque de gestion Le gestionnaire d'investissement ou ses représentants peuvent de temps à autre être confrontés à un conflit entre leurs obligations envers un fonds et leurs obligations envers d'autres portefeuilles d'investissement dont ils assurent la gestion (néanmoins, dans ces cas, tous les portefeuilles seront traités de manière équitable).

Risque de marché Les cours de nombreux titres varient quotidiennement et peuvent chuter en raison de facteurs très divers.

Voici quelques exemples de ces facteurs :

- actualité politique et économique ;
- politique de l'État ;
- évolution des technologies et des pratiques commerciales ;
- changements des paramètres démographiques, des cultures et des populations ;
- catastrophes naturelles ou d'origine humaine ;
- variations météorologiques et climatiques ;
- découvertes scientifiques ou à partir d'enquêtes ;
- coûts et disponibilité de l'énergie, des matières premières et des ressources naturelles.

Les effets du risque du marché peuvent être immédiats ou progressifs, à court terme ou à long terme, concentrés ou larges.

Risque opérationnel Un fonds peut faire l'objet d'erreurs au niveau, entre autres, de la valorisation, de la tarification, de la comptabilité, de la déclaration aux fins de l'impôt, de la publication de l'information financière et de la négociation. En outre, dans tout marché, mais plus particulièrement sur les marchés émergents, un fonds peut subir des pertes dues à la fraude, à la corruption, à des actions politiques ou à des opérations militaires, à la confiscation des actifs ou à d'autres événements inhabituels.

Risque de remboursement anticipé et de report Dans le cas des titres adossés à des actifs (asset-backed securities ou ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities ou MBS), ou de tout autre titre dont le cours de marché se fonde généralement sur l'hypothèse selon laquelle le titre sera remboursé avant son échéance, toute évolution inattendue des taux d'intérêt peut nuire à la performance du fonds.

L'augmentation des paiements anticipés dans un contexte de baisse des taux d'intérêt se traduit par un raccourcissement de l'échéance du portefeuille, ce qui réduit le potentiel d'augmentation du prix. Les paiements anticipés amènent aussi le fonds à réinvestir les produits à des taux d'intérêt plus faibles, ce qui réduit le rendement total du portefeuille et peut entraîner une perte.

Les titres adossés à des hypothèques sont également assortis d'un risque de report. Dans un contexte de hausse des taux d'intérêt, un manque d'opportunités de refinancement peut se traduire par un allongement de l'échéance moyenne du fonds en raison d'une baisse des paiements anticipés escomptés sur les titres adossés à des hypothèques et à des actifs. Cela peut entraîner une augmentation de la sensibilité du fonds à la hausse des taux d'intérêt et accroître le risque de baisse des prix.

Risque lié aux investissements immobiliers Les investissements dans des titres de placement immobiliers ou apparentés peuvent être affectés par tout facteur faisant baisser la valeur d'une région ou d'une propriété en particulier.

Plus précisément, les facteurs suivants peuvent nuire aux investissements dans des biens immobiliers ou dans des entreprises ou

des titres apparentés (y compris dans les intérêts sur prêts hypothécaires) : les catastrophes naturelles, les reculs économiques, la surconstruction, les modifications du zonage, les augmentations de taxes, les tendances de la population ou du style de vie, la pollution de l'environnement, les défauts de paiement sur hypothèques, les échecs en matière de gestion, ainsi que les autres facteurs susceptibles de nuire à la valeur marchande de l'investissement ou au flux de trésorerie en découlant.

Risque de concentration sectorielle Dans la mesure où un fonds investit une part importante de ses actifs dans un secteur économique particulier (ou, dans le cas des fonds d'obligations, dans un segment de marché particulier), sa performance sera plus fortement influencée par les conditions commerciales, sectorielles, économiques, financières ou de marché qui touchent ce secteur ou ce segment du marché obligataire. La volatilité et le risque de perte peuvent donc être plus élevés par rapport à un fonds qui investit plus largement.

Risque lié aux actions à faible ou moyenne capitalisation Les actions des petites et moyennes entreprises peuvent être plus volatiles que les

actions des grandes entreprises. Les petites et moyennes entreprises ont souvent moins de ressources financières, sont exploitées depuis moins longtemps et exercent dans des secteurs d'activité moins variés ; par conséquent, elles peuvent présenter un risque plus important de revers commerciaux à long terme ou permanents. Les introductions en bourse peuvent être extrêmement volatiles et peuvent être difficiles à évaluer en raison de l'absence d'historique de négociation et du manque relatif d'information publique.

Risque lié au style d'investissement En général, les différents styles d'investissement sont soumis à des effets de mode et sont plus ou moins populaires selon les conditions du marché et le sentiment des investisseurs. À un moment donné, par exemple, un portefeuille axé sur un style de croissance peut afficher une performance inférieure à celle d'un portefeuille axé sur un style de valeur, ou inversement, et l'un ou l'autre peuvent à tout moment sous-performer par rapport à l'ensemble du marché.

POUVOIRS ET RESTRICTIONS GLOBAUX EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENT

Cette section décrit les actifs dans lesquels un OPCVM peut investir, les types de transactions et les techniques d'investissement qui sont autorisés, ainsi que les limites et les restrictions auxquelles tous les OPCVM doivent se conformer. La plupart des fonds fixent des limites qui sont plus restrictives d'une façon ou d'une autre, en fonction de leurs objectifs et de leur stratégie d'investissement. Si une infraction est détectée, le ou les fonds concernés doivent viser en priorité la conformité aux politiques applicables dans leurs décisions de négociation de titres et de gestion, en tenant dûment compte des intérêts de leurs actionnaires. Sauf indication contraire, tous les pourcentages et toutes les restrictions s'appliquent à chaque fonds individuellement.

Lorsque l'objectif et la politique d'investissement d'un fonds indiquent que les investissements seront « principalement » effectués dans un type de titres particulier ou dans un pays, une région ou un secteur donné(e), cela signifie généralement qu'au moins 70 % des actifs nets du fonds (sans tenir compte des actifs liquides détenus à titre accessoire) seront investis dans les titres, le pays, la région ou le secteur en question. Pour atteindre son objectif, un fonds pourra également investir, à titre accessoire, dans d'autres types de titres éligibles, tels que décrits dans la présente section.

Si un investissement est effectué dans les types de titres suivants à titre **accessoire**, l'exposition sera limitée aux pourcentages suivants :

- titres adossés à des actifs (asset-backed securities ou ABS) et titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities ou MBS) : 20 %
- obligations de type « contingent convertible » (CoCos) : 20 %
- obligations en difficulté ou en défaut : 10 %

La page de description de tout fonds susceptible d'investir, à titre accessoire, dans ces types de titres, indiquera cette possibilité.

TYPES DE TITRES ET DE TRANSACTIONS AUTORISÉS

L'usage que fait chaque fonds d'un titre ou d'une transaction doit être cohérent avec ses politiques et restrictions d'investissement et doit être conforme à la Loi de 2010 et aux autres lois, règlements, circulaires, normes techniques, etc. en vigueur dans l'UE et au Luxembourg. En outre, un fonds peut être soumis à diverses exigences imposées par les autorités réglementaires de pays non membres de l'Union européenne dans lesquels un fonds investit ou est commercialisé. En outre, un fonds peut être soumis à diverses exigences imposées par les organismes de réglementation des pays hors Union européenne dans lesquels un fonds investit ou est opérateur de marché. Un fonds n'est pas tenu de respecter les limites d'investissement lorsqu'il exerce les droits de souscription afférents aux titres qu'il détient, sous réserve que toute infraction éventuelle soit corrigée comme susmentionné.

Titre / Transaction	Exigences	
1. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Doivent être cotés ou négociés sur une bourse officielle d'un État admissible, ou doivent s'échanger sur un marché réglementé d'un État admissible qui fonctionne régulièrement et est reconnu et ouvert au public.	Dans le cas des titres émis récemment, les émetteurs doivent promettre de chercher à obtenir une inscription à la cote sur une bourse ou un marché réglementé d'un État admissible et doivent la recevoir dans les 12 mois suivant l'émission des titres.
2. Instruments du marché monétaire ne satisfaisant pas les exigences de la ligne 1.	Doivent être assujettis (au niveau des titres ou au niveau de l'émetteur) à un règlement relatif à la protection des investisseurs et à l'épargne et doivent en outre satisfaire l'un des critères suivants : <ul style="list-style-type: none"> ■ être émis ou garantis par une autorité centrale, régionale ou locale ou une banque centrale d'un État membre de l'UE, la Banque centrale européenne, la Banque européenne d'investissement, l'Union européenne, une autorité internationale à laquelle appartient au moins un État membre de l'UE, une nation souveraine ou, dans le cas d'une fédération, un État fédéral ; ■ être émis par un émetteur ou une entreprise dont les titres sont conformes aux exigences de la ligne 1. ci-dessus ; ■ être émis ou garantis par un émetteur qui est soumis aux règles de contrôle prudentiel de l'UE ou à d'autres règles prudentielles jugées équivalentes par la CSSF. 	Peuvent également être admissibles si l'émetteur appartient à une catégorie reconnue par la CSSF et est soumis à des règles de protection des investisseurs qui sont équivalentes à celles décrites ci-contre et si les titres satisfont l'un des critères suivants : <ul style="list-style-type: none"> ■ émis par une entreprise dont le capital et les réserves s'élèvent à au moins 10 millions d'euros et qui publie ses comptes annuels conformément à la quatrième directive 78/660/CEE ; ■ émis par une entité qui se consacre au financement d'un groupe de sociétés dont au moins une est cotée en bourse ; ■ émis par une entité qui se consacre au financement d'instruments de titrisation par le biais d'une marge de crédit bancaire.
3. Actions d'OPCVM ou d'OPC qui ne sont pas liés à la SICAV ¹	Doivent être autorisés par un État membre de l'UE ou par un État où la CSSF considère qu'il existe des lois équivalentes et une coopération adéquate entre les autorités. Doivent publier des rapports financiers annuels et semestriels. Doivent être limités par les documents constitutionnels à investir au maximum 10 % de leurs actifs dans d'autres OPCVM ou OPC.	Doivent être soumis aux règles fixées par l'UE en matière de supervision et de protection des investisseurs qui sont applicables aux OPCVM ou à des règles équivalentes en dehors de l'UE (en particulier concernant la division des actifs, les emprunts, les prêts, et les ventes à découvert de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire).

Titre / Transaction	Exigences	
4. Actions d'OPCVM ou d'OPC qui sont liés à la SICAV ¹	Doivent satisfaire toutes les exigences énoncées à la ligne 3. L'OPCVM/OPC ne peut pas facturer de frais de gestion de fonds pour l'acquisition ou le rachat d'actions. Le prospectus d'un fonds détenant des investissements importants dans d'autres OPCVM/OPC doit faire état des frais de gestion maximum pour le fonds lui-même et pour les OPCVM/OPC dont il envisage de détenir des actions.	Si les frais de gestion d'un OPCVM/OPC sont inférieurs aux frais de gestion du fonds, le fonds peut imputer la différence entre les deux montants de frais de gestion sur les actifs investis dans l'OPCVM/OPC. Dans le cas contraire, le fonds doit renoncer à ses frais de gestion sur les actifs investis dans l'OPCVM/OPC.
5. Actions d'autres fonds de la SICAV	Doivent satisfaire toutes les exigences énoncées aux lignes 3. et 4.. Le fonds visé ne peut pas investir, à son tour, dans le fonds acquéreur (propriété réciproque). Au moment de l'investissement, le fonds visé ne doit pas avoir investi plus de 10 % de ses actifs dans un autre fonds.	Le fonds acquéreur abandonne tous les droits de vote afférents aux actions qu'il achète. Les actions ne sont pas comptabilisées comme des actifs du fonds acquéreur aux fins de détermination des seuils d'actifs minimum. Le respect de ces exigences dispense la SICAV des exigences établies par la loi du 10 août 1915.
6. Biens immobiliers, métaux précieux et marchandises	L'exposition n'est autorisée que par le biais de valeurs mobilières, d'instruments dérivés ou d'autres types d'investissements autorisés.	La SICAV peut acquérir directement des biens immobiliers ou d'autres biens matériels qui sont directement nécessaires à ses affaires. La propriété de métaux précieux ou de marchandises, directement ou par le biais de certificats, est interdite.
7. Dépôts auprès d'établissements de crédit	Doivent pouvoir être retirés sur demande et avoir une échéance inférieure à 12 mois.	Les établissements doivent être domiciliés dans un État membre de l'UE ou, si ce n'est pas le cas, être soumis aux règles prudentielles de l'UE ou à d'autres règles prudentielles jugées équivalentes par la CSSF.
8. Actifs liquides détenus à titre accessoire	Aucune exigence établie.	Pour des raisons d'ordre pratique, un fonds peut détenir jusqu'à 50 % (non inclus) d'actifs en espèces ou d'autres actifs liquides.
9. Instruments dérivés et instruments équivalents donnant lieu à un règlement en espèces	Les investissements sous-jacents doivent être ceux décrits aux lignes 1., 2., 3., 4. et 7., des indices sous-jacents, des taux d'intérêt, des taux de change ou des devises entrant dans le champ d'application des instruments non dérivés du fonds. L'exposition totale ne doit pas dépasser 100 % des actifs du fonds. Si ces instruments sont utilisés à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, se reporter à la ligne 12. ci-dessous.	Les dérivés de gré à gré (instruments qui ne sont pas négociés sur un marché admissible pour les valeurs mobilières, selon la définition ci-dessus) doivent satisfaire tous les critères suivants : ■ appartenir à des catégories approuvées par la CSSF ; ■ avoir des valorisations quotidiennes fiables qui sont exactes et indépendantes ; ■ pouvoir être vendus, liquidés ou clôturés à leur juste valeur à tout moment ; ■ être souscrits auprès de contreparties soumises aux règles sur le contrôle prudentiel.
10. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire ne satisfaisant pas les exigences des lignes 1., 2., 3., 7., 8. et 9.	Limités à 10 % des actifs du fonds.	Les investissements négociés sur les marchés russes autres que la Bourse russe et le Marché interbancaire des changes de Moscou sont considérés comme appartenant à cette catégorie.
11. Prêts de titres, ventes à réméré, accords de mise en pension, opérations de prise en pension	Le volume des transactions ne doit pas interférer avec le respect par un fonds de sa politique d'investissement ni avec sa capacité à honorer les rachats.	Les garanties en espèces des transactions doivent être réinvesties dans des placements à court terme de haute qualité. Les prêts ou la garantie de prêts à des tiers à toute autre fin sont interdits.
12. Techniques et instruments utilisés aux fins d'efficacité de la gestion de portefeuille	Doivent être liés à des valeurs mobilières ou à des instruments du marché monétaire.	Cette catégorie inclut les instruments dérivés. Voir la section « Précisions sur les instruments dérivés et la gestion efficace de portefeuille » ci-dessous.
13. Emprunts	À l'exception de l'utilisation de crédits adossés pour l'acquisition de devises étrangères, tous les prêts doivent être temporaires et sont limités à 10 % des actifs nets du fonds.	
14. Ventes à découvert à nu	L'exposition à découvert n'est autorisée que par le biais d'instruments dérivés.	Les ventes directes à découvert à nu sont interdites.

¹ Un OPCVM ou un OPC est considéré comme lié à la SICAV si les deux entités sont gérées ou contrôlées par les mêmes sociétés de gestion ou par des sociétés de gestion affiliées, ou si la SICAV détient directement ou indirectement plus de 10 % du capital ou des droits de vote de l'OPCVM ou de l'OPC.

LIMITES VISANT À PROMOUVOIR LA DIVERSIFICATION

Afin de contribuer à assurer la diversification du portefeuille, un fonds ne peut pas investir plus d'une certaine quantité de ses actifs dans les titres d'un seul émetteur ou d'une seule catégorie. Aux fins de ce tableau et du suivant, les sociétés qui partagent des comptes consolidés sont considérées comme une seule entité. Ces règles ne s'appliquent pas pendant les six premiers mois d'exploitation d'un fonds.

Catégorie de titres	Investissement maximal, en pourcentage des actifs du fonds		
	Dans un seul émetteur ou une seule entité	Au total	Autre
A. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre de l'UE, une autorité publique locale au sein de l'UE, un organisme international auquel appartient au moins un État membre de l'UE, ou un État non membre de l'UE	35 %, ou jusqu'à 100 % sous réserve de la règle des « six émissions »***	35 %	100 % (voir la règle des « six émissions » ci-dessous)
B. Obligations soumises à certaines règles de protection des investisseurs définies par la loi* et émises par un établissement de crédit domicilié dans l'UE	25 %		80 % dans les obligations émises par l'ensemble des émetteurs ou des entités dans lesquels un fonds a investi plus de 5 % de ses actifs.
C. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux décrits aux lignes A. et B. ci-dessus	10 %**	20 %	20 % dans toutes les sociétés au sein d'une même entité. 40 % au total dans les titres émis par l'ensemble des émetteurs ou des entités dans lesquels un fonds a investi plus de 5 % de ses actifs.
D. Dépôts auprès d'établissements de crédit	20 %		
E. Dérivés de gré à gré avec une contrepartie qui est un établissement de crédit défini à la ligne 7. (tableau à la page 82)	Exposition de 10 %	20 %	
F. Dérivés de gré à gré avec toute autre contrepartie	Exposition de 5 %		
G. Parts d'OPCVM ou d'OPC définis aux lignes 3. et 4. (tableau précédent)	Sans énoncé de politique précis, 10 % ; avec un énoncé de politique, 20 %	Selon la loi, 30 % dans des OPC autres que des OPCVM et 100 % dans des OPCVM, mais la SICAV impose sa propre limite à 10 % sur les deux types d'organismes	Les compartiments d'OPC dont les actifs sont divisés sont chacun considérés comme un OPC distinct. Les actifs détenus par l'OPCVM ou l'OPC ne sont pas pris en compte aux fins de la conformité avec les lignes A. à F. du présent tableau.

* Dans le cas des obligations, les produits des émissions obligataires doivent être investis afin de maintenir une couverture complète de la responsabilité et de donner la priorité au remboursement des investisseurs en obligations en cas de faillite de l'émetteur.

** Dans le cas des fonds indiciels, ce seuil augmente à 20 %, sous réserve que le fonds soit indexé sur un indice publié, suffisamment diversifié, qui est adéquat comme indice de référence pour son marché et est reconnu par la CSSF. Ce seuil de 20 % passe à 35 % (mais pour un seul émetteur uniquement) dans des circonstances exceptionnelles, notamment lorsque le titre est largement dominant sur le marché réglementé où il est négocié.

*** Règle des « six émissions »

Tout fonds peut investir dans seulement six émissions si ces investissements sont conformes au principe de répartition des risques et satisfont les deux critères suivants :

- les émissions sont des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire émis ou garantis par un ou plusieurs État(s) membre(s) de l'UE, une autorité publique locale au sein de l'UE, un autre État membre de l'OCDE ou un organisme international auquel appartient au moins un État membre de l'UE ;
- le fonds n'investit pas plus de 30 % dans une seule émission.

LIMITES VISANT À PRÉVENIR LA CONCENTRATION DE L'ACTIONNARIAT

Ces limites, qui s'appliquent au niveau du fonds, à l'exception de la première limite ci-dessous qui s'applique au niveau de la SICAV, ont pour but de protéger la SICAV contre les risques auxquels elle-même et l'émetteur pourraient être exposés si la SICAV détenait un pourcentage important d'un titre ou d'un émetteur donné.

Catégorie de titres	Propriété maximale, en pourcentage de la valeur totale de l'émission des titres
Titres assortis de droits de vote	Moins que le pourcentage qui conférerait à la SICAV une influence importante sur la gestion de l'émetteur
Titres sans droit de vote d'un seul émetteur	10 %
Titres de créance d'un seul émetteur	10 %
Titres du marché monétaire d'un seul émetteur	10 %
Actions d'un seul OPCVM ou OPC [selon l'article 2 (2) de la Loi de 2010]	25 %

Ces limites peuvent être ignorées lors de l'acquisition si elles ne peuvent être calculées à ce moment.

Ces règles ne s'appliquent pas aux titres suivants :

- titres décrits à la première ligne du tableau suivant ;
- actions de fonds hors UE qui constituent le seul moyen pour un fonds d'investir dans le pays d'origine du fonds hors UE et qui sont conformes aux articles 43, 46 et 48 (1) et (2) de la Loi de 2010.

FONDS NOURRICIERS

La SICAV peut créer des fonds considérés comme des fonds maîtres ou des fonds nourriciers. Elle peut également convertir des fonds existants en fonds nourriciers, ou transférer un fonds nourricier à un fonds maître différent. Les règles suivantes s'appliquent à tout fonds qui est un fonds nourricier.

Titres	Exigences d'investissement	Autres modalités et exigences
Parts du fonds maître	Au moins 85 % des actifs.	Dans une part composée de plusieurs compartiments où les actifs des compartiments sont divisés, tous les actifs doivent être investis dans un seul compartiment.
Instruments dérivés et actifs liquides détenus à titre accessoire	Jusqu'à 15 % des actifs.	Les instruments dérivés ne doivent être utilisés qu'aux fins de couverture. Pour mesurer l'exposition aux dérivés, le fonds doit combiner sa propre exposition directe et l'exposition totale maximale réelle ou potentielle de ses avoirs dans le fonds maître.

GESTION ET CONTRÔLE DE L'EXPOSITION TOTALE AU MARCHÉ

La société de gestion applique un processus de gestion du risque, approuvé et supervisé par son conseil, qui lui permet de surveiller et de mesurer à tout moment le risque associé à chaque position en instruments dérivés et sa contribution au profil de risque global de chaque fonds. Les calculs du risque sont effectués tous les jours de négociation.

Il existe trois approches possibles de mesure du risque, décrites ci-dessous. La société de gestion choisit l'approche qu'utilisera chaque fonds, en fonction de la stratégie d'investissement du fonds concerné. Lorsque le recours d'un fonds aux instruments dérivés est limité à des fins de couverture et d'efficacité de la gestion de portefeuille, la méthode par les engagements est utilisée. Lorsqu'un fonds peut utiliser des instruments dérivés dans le but d'obtenir des retours sur investissement, une approche fondée sur la valeur à risque (VaR) est appliquée.

Le conseil peut exiger qu'un fonds utilise une approche supplémentaire (à titre de référence uniquement, toutefois, et non aux fins de vérification de la conformité) et peut changer d'approche s'il estime que la méthode actuelle ne reflète plus correctement l'exposition totale du fonds au marché. De plus amples renseignements sur les exigences et les activités de chaque fonds en matière de gestion du risque sont disponibles sur demande.

Approche	Description
Valeur à risque absolue (VaR absolue)	Le fonds cherche à estimer, à un degré de confiance de 99 %, la perte maximale qu'il pourrait subir en un mois (c'est-à-dire 20 jours de négociation), et exige que, 99 % du temps, le pire résultat du fonds n'excède pas une diminution de 20 % de sa valeur nette d'inventaire. Cette méthode mesure la « somme des valeurs nominales » (l'exposition totale de toutes les positions sur instruments dérivés sans aucune compensation des positions qui devraient en temps normal s'annuler mutuellement). Si la valeur nominale n'est pas pertinente ou n'est pas disponible, la société de gestion utilisera l'approche par les engagements. Dans le présent prospectus, la VaR absolue est utilisée par les fonds qui ne mesurent pas formellement leur performance par rapport à un indice.
Valeur à risque relative (VaR relative)	La VaR relative est utilisée pour mesurer et limiter l'exposition totale au marché pour les fonds qui mesurent leur performance par rapport à un indice boursier qui représente le segment correspondant des marchés financiers. La méthode prescrite suggère d'utiliser un intervalle de confiance à 99 % pour calculer les VaR du fonds et de l'indice de référence. Le rapport entre la VaR du fonds et la VaR de l'indice de référence ne doit pas excéder 2 fois.
Engagements	Le fonds calcule toutes les expositions à des instruments dérivés comme s'il s'agissait d'investissements directs dans les positions sous-jacentes. Cette approche permet au fonds de prendre en compte les effets de toutes les positions de couverture ou compensées ainsi que des positions prises aux fins d'efficacité de la gestion de portefeuille. Un fonds ayant recours à cette approche doit veiller à ce que son exposition totale au marché par les engagements dans des instruments dérivés n'excède pas 200 % du total de ses actifs (100 % en investissements directs, 100 % en instruments dérivés).

Les fonds qui utilisent l'approche fondée sur la VaR sont tenus de communiquer le niveau de levier escompté, qui est indiqué dans les pages de description des fonds du présent prospectus. Le niveau de levier escompté indiqué pour chaque fonds est un niveau indicatif et ne constitue pas une limite réglementaire. Le niveau de levier réel d'un fonds peut dépasser le niveau escompté de temps à autre ; toutefois, le recours aux

instruments dérivés restera cohérent avec l'objectif d'investissement et le profil de risque du fonds et respectera sa limite de VaR. Dans ce contexte, le niveau de levier constitue une mesure de l'utilisation totale d'instruments dérivés et est calculé en faisant la somme de l'exposition nominale des instruments financiers dérivés utilisés, sans recours à des accords de compensation. Étant donné que le calcul ne tient pas compte du fait qu'un instrument dérivé particulier fasse augmenter ou diminuer le risque d'investissement, ni des sensibilités variables de l'exposition nominale des instruments dérivés aux fluctuations du marché, cette mesure n'est pas forcément représentative du degré réel de risque d'investissement dans un fonds.

Exigences supplémentaires relatives au risque L'évaluation de l'exposition au risque pour les instruments dérivés doit prendre en considération de nombreux facteurs, notamment la couverture des créances éventuelles créées par les positions sur instruments dérivés, le risque de contrepartie, l'évolution prévisible du marché et le délai disponible pour liquider les positions.

Aux fins de surveillance de la conformité et du risque, tous les instruments dérivés incorporés à des valeurs mobilières ou à des instruments du marché monétaire sont comptabilisés comme des instruments dérivés, et toute exposition à des valeurs mobilières ou à des instruments du marché monétaire acquise par le biais d'instruments dérivés (à l'exception des instruments dérivés indiciels) est comptabilisée comme un investissement dans les valeurs ou les instruments en question.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS POUVANT ÊTRE UTILISÉS PAR LES FONDS

Bien que les fonds n'excluent pas le recours à tout type d'instrument dérivé, ils s'attendent en général à utiliser les types suivants :

- contrats à terme standardisés d'instruments financiers ;
- options, notamment options sur actions, sur taux d'intérêt, sur indices, sur obligations, sur devises, sur indices de produits de base ;
- contrats à terme de gré à gré, notamment contrats de change à terme (contrats à terme sur devises) ;
- contrats d'échange (contrats par lesquels deux parties échangent le rendement de deux actifs, indices ou paniers différents), notamment swaps de change, swaps sur indices de produits de base, swaps de taux d'intérêt, swaps de volatilité et swaps de variance ;
- contrats d'échange sur rendement total (contrats par lesquels une partie transfère à une autre partie la performance totale d'une obligation de référence, y compris l'intégralité des intérêts, des revenus des commissions, des gains ou pertes sur le marché et des pertes sur créance) ;
- instruments dérivés de crédit, notamment produits dérivés sur le risque de défaillance de l'emprunteur, contrats d'échange sur défaut de crédit (contrats par lesquels une faillite, un défaut de paiement ou tout autre « incident de crédit » entraîne un paiement d'une partie à l'autre) et produits dérivés sur marges de crédit ;
- bons d'options (warrants) ;
- instruments dérivés adossés à des créances hypothécaires futures (titres basés sur un pool de prêts hypothécaires qui n'ont pas encore été finalisés, mais dont les caractéristiques globales sont précisées) ;
- instruments financiers dérivés structurés, notamment titres indexés sur la valeur du crédit ou indexés sur actions.
- instruments dérivés liés à des titres adossés à des actifs et/ou à des créances hypothécaires.

Les contrats à terme standardisés sont généralement négociés en bourse. Tous les autres types de dérivés sont en général négociés de gré à gré. Pour tous les instruments dérivés indexés, le fournisseur de l'indice détermine la fréquence de rééquilibrage. Le rééquilibrage d'un indice n'entraîne aucun coût pour un fonds.

OBJECTIFS DE L'UTILISATION DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Comme mentionné dans la section « Descriptions des fonds », chaque fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture contre divers types de risque, à des fins d'investissement ou à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille (par exemple, pour maintenir une exposition de 100 % à des investissements tout en conservant une part d'actifs liquides permettant de gérer les rachats d'actions du fonds et l'achat ou la vente d'investissements).

Couverture du risque de change Aux fins de couverture du risque de change, les fonds ont généralement recours à des contrats de change à terme de gré à gré, à des options et contrats à terme standardisés sur devises. Les opérations de couverture de change d'un fonds sont limitées à sa devise de base, aux devises de ses catégories d'actions et aux devises dans lesquelles sont libellés ses investissements.

Les fonds peuvent également avoir recours aux techniques de couverture de change suivantes à l'égard des devises incluses dans la politique d'investissement du fonds ou dans son indice de référence :

- la couverture par un instrument de substitution, qui consiste à couvrir une position dans une devise en prenant une position opposée dans une seconde devise (laquelle peut faire partie ou

non de la politique d'investissement du sous-fonds ou de son indice de référence) qui est susceptible de fluctuer de la même manière que la première devise ;

- la couverture croisée, qui consiste à réduire l'exposition réelle à une devise tout en augmentant l'exposition réelle à une autre devise ; en général, aucune de ces devises n'est la devise de base du fonds, bien que la couverture croisée ne puisse être utilisée que si elle constitue une méthode efficace pour acquérir une exposition souhaitée à une devise ou à un actif dans le cadre de la stratégie d'investissement du fonds ;
- la couverture par anticipation, qui consiste à prendre une position de couverture avant de prendre la position à couvrir.

Lorsqu'un fonds détient des actifs libellés dans plusieurs devises, le risque que les fluctuations monétaires ne soient pas complètement couvertes en pratique est plus prononcé.

Si un fonds choisit de gérer son risque de change par rapport à un indice de référence (c'est-à-dire un ou plusieurs indices adéquats et reconnus), l'indice de référence est défini comme tel dans la section « Objectifs et politique d'investissement » de la description du fonds en question. L'exposition réelle d'un fonds à une devise donnée peut être différente de celle de son indice de référence.

La couverture du risque de change peut être effectuée au niveau d'un fonds et au niveau d'une catégorie d'actions (dans le cas des catégories d'actions qui sont couvertes dans une monnaie différente de la devise de base du fonds).

Les coûts ainsi que les engagements et bénéfices associés issus des instruments utilisés afin de couvrir l'exposition aux devises de toute catégorie d'actions couverte d'un fonds sont exclusivement imputables à cette catégorie d'actions.

L'exposition aux devises ne doit pas dépasser 105 % ni descendre en dessous de 95 % de la valeur nette d'inventaire d'une catégorie d'actions couverte.

Toutes les transactions seront clairement imputables à la catégorie d'actions couverte concernée et les expositions aux devises des différentes catégories d'actions ne seront ni combinées ni compensées.

Les investisseurs qui investissent dans une catégorie d'actions couverte contre le risque de change pourront être exposés au risque de change pour les devises autres que celle vis-à-vis de laquelle les actifs sont couverts. Les investisseurs doivent prendre conscience du fait que la couverture au niveau de la catégorie d'actions se distingue des diverses stratégies de couverture que le gestionnaire d'investissement peut utiliser au niveau du portefeuille.

L'attention des investisseurs dans des catégories d'actions couvertes est attirée sur les risques décrits aux points « Risque de change » et « Risque de couverture » de la section « Description des risques ».

La société de gestion a mis en place des procédures afin de surveiller les positions couvertes, afin de s'assurer que les positions sur ou sous-couvertes ne dépassent pas ou ne descendent pas en dessous de la fourchette autorisée et afin de rééquilibrer la couverture à intervalles réguliers.

Bien que ce ne soit pas l'intention de la société de gestion, des positions sur ou sous-couvertes peuvent apparaître pour des raisons échappant à son contrôle.

La liste des catégories d'actions présentant un risque de contagion est disponible à l'adresse

www.troweprice.com/listofshareclasseswithcontagionrisk ou peut être obtenue gratuitement et sur demande par les investisseurs auprès de la SICAV.

Couverture du risque de taux d'intérêt Aux fins de couverture du risque de taux d'intérêt, les fonds ont généralement recours à des contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt, à des swaps sur taux d'intérêt, à la vente d'options d'achat sur taux d'intérêt ou à l'achat d'options de vente sur taux d'intérêt.

Couverture du risque de crédit Les fonds peuvent avoir recours à des contrats d'échange sur défaut de crédit pour couvrir le risque de crédit de leurs actifs. Cela inclut les opérations de couverture contre les risques associés à des actifs ou à des émetteurs particuliers ainsi que les opérations de couverture contre des titres ou des émetteurs auxquels le fonds n'est pas directement exposé.

Sous réserve que cette opération soit dans son intérêt exclusif (et entre dans le champ d'application de l'objectif d'investissement), un fonds peut également vendre un contrat d'échange sur défaut de crédit dans le but de s'exposer à un risque de crédit particulier. La vente d'un contrat d'échange sur défaut de crédit peut générer des pertes importantes si l'émetteur ou le titre sur lequel s'appuie le contrat d'échange fait l'objet d'une faillite, d'une défaillance ou d'un autre « incident de crédit ».

Plus-values sur investissement Les fonds peuvent avoir recours à tous les instruments dérivés autorisés dans le but de réaliser des plus-values sur investissement. Cela peut impliquer la création d'un effet de levier (une exposition plus importante aux plus-values et aux moins-values d'une position que celle qui serait obtenue par un investissement direct dans cette position).

Efficacité de la gestion de portefeuille Les fonds peuvent avoir recours à tous les instruments dérivés autorisés aux fins de réduction du risque (par exemple, stratégies d'atténuation du risque du marché et du risque de change), de réduction des coûts et de gestion de la trésorerie.

Outre les instruments dérivés, les fonds sont autorisés à utiliser des transactions de prêt et de mise en pension de titres à des fins d'efficacité de la gestion de portefeuille, mais n'y ont pas recours à l'heure actuelle.

Tous les revenus des techniques de gestion efficace de portefeuille sont reversés au sous-fonds et à la catégorie d'actions concernés, déduction faite des coûts d'exploitation directs et indirects.

POLITIQUES EN MATIÈRE DE GARANTIE

- Toutes les garanties données ou reçues doivent être libellées en EUR ou en USD et consister en des espèces.
- Les garanties ne sont pas soumises à une décote (rabais appliqué en cas de détérioration de la valeur ou du profil de liquidité de la garantie).
- Les garanties reçues doivent avoir une valeur au moins égale à l'exposition à la contrepartie concernée et doivent être ajustées si la variation de l'exposition excède un montant minimal.
- Les garanties reçues ne sont pas réinvesties.

INFORMATION SUR LE RECOURS AUX INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET LA GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE

L'utilisation ordinaire d'instruments dérivés par un fonds, y compris des renseignements sur l'étendue générale, la nature et les conditions du recours aux instruments dérivés, est décrite dans la section « Descriptions des fonds ». Si un fonds a l'intention de modifier quelque aspect que ce soit de son utilisation réelle ou envisagée des instruments dérivés (autrement qu'à des fins de couverture) ou si un fonds a l'intention d'avoir recours aux transactions de prêt et de mise en pension de titres, une version mise à jour du prospectus décrivant l'utilisation envisagée sera publiée au plus tard à la date d'entrée en vigueur de la modification.

Dans le cadre d'opérations de gré à gré sur instruments financiers dérivés et de techniques de gestion efficace de portefeuille, telles que des contrats d'échange sur rendement total ou d'autres instruments financiers dérivés présentant des caractéristiques similaires, réalisées par un fonds, les contreparties sont sélectionnées sur les listes de contreparties agréées établies par le groupe T. Rowe Price. Les

contreparties agréées doivent être : (i) une société d'investissement agréée conformément à la directive 2004/39/CE ; (ii) un établissement de crédit agréé conformément à la directive 2006/48/CE ; (iii) une entreprise d'assurance agréée conformément à la directive 73/239/CEE ; (iv) une entreprise d'assurance agréée conformément à la directive 2002/83/CE ; (v) une entreprise de réassurance agréée conformément à la directive 2005/68/CE ; (vi) un OPCVM et, le cas échéant, sa société de gestion, agréés conformément à la directive 2009/65/CE ; (vii) une institution de retraite professionnelle au sens de l'article 6, point a) de la directive 2003/41/CE ; (viii) un fonds d'investissement alternatif géré par des gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs agréés ou enregistrés conformément à la directive 2011/61/UE ; ou (ix) une entité tierce soumise à un régime réglementaire similaire à ceux mentionnés ci-dessus et devant être considérée comme solvable par la société de gestion pour le type d'opération réalisée. Les notes de crédit sont l'un des nombreux facteurs pris en considération au moment d'approuver une contrepartie dans le cadre d'opérations de gré à gré sur instruments financiers dérivés et de techniques de gestion efficace de portefeuille, et les contreparties sont généralement notées « Investment Grade ». Il n'existe aucune autre restriction en ce qui concerne les notes de crédit, le statut juridique ou le pays d'origine des contreparties.

OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES

Les investissements dans des opérations de financement sur titres selon la définition du Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012 (« SFTR ») sont autorisés dans la mesure indiquée à la section suivante et sont par conséquent actuellement limités au recours à des contrats d'échange sur rendement total.

CONTRATS D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT TOTAL

Un contrat d'échange sur rendement total est un contrat aux termes duquel une partie (le payeur du rendement total) transfère la performance économique totale d'une obligation de référence à l'autre partie (le receveur du rendement total).

La performance économique totale comprend le produit des intérêts et des commissions, les plus ou moins-values liées aux fluctuations du marché, et les pertes de crédit.

Les contrats d'échange sur rendement total conclus par un fonds peuvent être des contrats d'échange financés et/ou non financés. Un contrat d'échange non financé désigne un contrat d'échange dans le cadre duquel aucun paiement initial n'est effectué par le receveur du rendement total à la conclusion du contrat d'échange. Un contrat d'échange financé désigne un contrat d'échange dans le cadre duquel le receveur du rendement total procède à un paiement initial en contrepartie du rendement total de l'actif de référence et peut donc être plus coûteux en raison de cette exigence de paiement initial.

Tous les fonds énumérés dans le tableau ci-dessous peuvent utiliser des contrats d'échange sur rendement total pour tout type de titres dans leur portefeuille (actions, obligations et tous autres types de titres admissibles).

Tous les revenus générés grâce aux contrats d'échange sur rendement total, nets des coûts d'exploitation directs et indirects et des commissions, seront reversés au fonds concerné.

Un fonds peut encourir des frais en relation avec les contrats d'échange sur rendement total, à la souscription de ces instruments et/ou en cas de d'augmentation ou de diminution de leur montant nominal. Le montant de ces frais peut être fixe ou variable.

Si le fonds investit dans des instruments dérivés de gré à gré, outre le risque de contrepartie global, il existe un risque que la contrepartie fasse défaut ou ne soit pas en mesure d'exécuter l'ensemble de ses obligations.

Les contrats d'échange sur rendement total conclus sur une base nette n'impliquent pas la remise physique d'investissements, d'autres actifs sous-jacents ou du montant en principal. Par conséquent, le risque de perte lié aux contrats d'échange sur rendement total est intentionnellement limité au montant net de la différence entre le taux de rendement total d'un investissement, d'un indice ou d'un panier d'investissements de référence et les paiements fixes ou variables. En cas de défaut de l'autre partie à un contrat d'échange sur rendement total, le risque de perte du fonds concerné correspond, dans des circonstances habituelles, au montant net des versements du rendement total que le fonds en question est contractuellement en droit de recevoir.

Le tableau suivant répertorie les fonds pouvant conclure des contrats d'échange sur rendement total et dans quelle proportion ils sont autorisés à le faire :

Fonds	Fourchette habituelle attendue**	Maximum**	Financé et/ou non financé
Asia Credit Bond Fund	0-10%	20%	Non financé
Diversified Income Bond Fund*	0-20 %	30 %	Financé et non financé
Dynamic Credit Fund	20-40 %	75 %	Non financé
Dynamic Global Bond Fund	0-20%	75%	Non financé
Dynamic Global Investment Grade Bond Fund	0-20%	75%	Non financé
Emerging Local Markets Bond Fund*	0-10 %	20%	Financé et non financé
Emerging Markets Corporate Bond Fund	0-10%	20%	Non financé

European High Yield Bond Fund*	0-20 %	30 %	Financé et non financé
Global Aggregate Bond Fund*	0-50 %	75 %	Financé et non financé
Global Government Bond Fund	0-20%	20%	Non financé
Global High Income Bond Fund	0-20 %	30 %	Financé et non financé
Global High Yield Bond Fund	0-20%	30%	Non financé
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	0-20%	30%	Non financé
US Aggregate Bond Fund	0-20%	30%	Non financé
US High Yield Bond Fund*	0-10 %	20 %	Non financé
US Investment Grade Corporate Bond Fund	0-20%	30%	Non financé
Multi-Asset Global Income Fund	0-20 %	30 %	Financé et non financé

* Le fonds peut conclure des contrats d'échange sur rendement total à compter du 1^{er} février 2020.

** Pourcentage de la valeur nette d'inventaire du fonds concerné. Les investisseurs sont invités à consulter les rapports annuels et semestriels pour obtenir des informations exactes et à jour sur le recours réel à ces opérations par le fonds concerné et les revenus effectifs générés par celles-ci.

UTILISATION DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS PAR LES FONDS

Le tableau ci-dessous présente les principaux types d'instruments dérivés auxquels chaque fonds peut avoir recours et l'utilisation qui peut en être faite.

Fonds obligataires	Finalités d'investissement	Gestion efficace de portefeuille	Couverture	Positions courtes synthétiques	Contrats à terme	Contrats d'échange					Créances hypothécaires futures
						Contrats à terme standardisés	Options	TRS	CDS	Contrats d'échange sur taux d'intérêt	
Asia Credit Bond Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Diversified Income Bond Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓*	✓	✓	✓
Dynamic Credit Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

	Finalités d'investissement	Gestion efficace de portefeuille	Couverture	Positions courtes synthétiques	Contrats à terme	Contrats à terme standardisés	Options	TRS	CDS	Contrats d'échange sur taux d'intérêt	Créances hypothécaires futures
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 Government Bond Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Global High Income Bond Fund	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓*	✓		
Global High Yield Bond Fund	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓		
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	
US Aggregate Bond Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
US High Yield Bond Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓*	✓		
US Investment Grade Corporate Bond Fund	✓	✓	✓	✓		✓		✓	✓	✓	
Fonds d'actions											
Asian ex-Japan Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
Asian Opportunities Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
Continental European Equity Fund		✓	✓		✓	✓					

	Finalités d'investissement	Gestion efficace de portefeuille	Couverture	Positions courtes synthétiques	Contrats à terme	Contrats à terme standardisés	Options	TRS	CDS	Contrats d'échange sur taux d'intérêt	Créances hypothécaires futures
Emerging Markets Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
Emerging Markets Discovery Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
European Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
European Select Equity Fund		✓	✓		✓	✓	✓				
European Smaller Companies Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
European Structured Research Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
Frontier Markets Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
Global Equity Dividend 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		✓	✓		✓	✓					
Science and Technology Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
US Blue Chip Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
US Equity Fund		✓	✓		✓	✓					

	Fina- lité d'investi- ssement	Ges- tion effi- cace de porte- feuille	Couver- ture	Posi- tions courtes synthé- tiques	Contrats à terme	Contrats à terme standar- disés	Op- tions	Contrats d'échange		Contrats d'échange sur taux d'inté- rêt	Créances hypo- thé- caires fu- tures
								TRS	CDS		
US Large Cap Growth Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
US Large Cap Value Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
US Smaller Companies Equity Fund		✓	✓		✓	✓					
Fonds multi-actifs											
Global Allocation Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓
Global Allocation Extended Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓
Multi-Asset Global Income Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

* Le fonds peut conclure des contrats d'échange sur rendement total à compter du 1^{er} février 2020.

L'exposition obtenue grâce au recours à des instruments dérivés ne doit pas faire dévier un fonds de son objectif et de ses politiques d'investissement et doit respecter les limites établies à la section « Titres du portefeuille » de chaque fonds.

Catégories d'actions

TYPES DE CATÉGORIES D'ACTIONS

À l'intérieur de chaque fonds, la SICAV peut créer et émettre des catégories d'actions présentant diverses caractéristiques et soumises à des exigences différentes en matière d'admissibilité des investisseurs. Chaque catégorie représente une part proportionnelle du portefeuille sous-jacent du fonds.

Chaque catégorie d'actions est identifiée par une désignation basique de catégorie d'actions (A, I, J, Q, S ou Z). S'il y a lieu, un ou plusieurs suffixes (définis ci-dessous) peuvent être ajoutés pour indiquer certaines caractéristiques. (Par exemple, le suffixe « I h (USD) » désignerait les actions de la catégorie I qui sont couvertes contre le risque de change et libellées en dollars américains.)

DÉSIGNATIONS BASIQUES DES CATÉGORIES D'ACTIONS

A : Actions accessibles à tous les investisseurs.

Q : Actions destinées (i) aux conseillers d'investissement indépendants, (ii) aux gestionnaires d'investissement discrétionnaires, (iii) aux intermédiaires, quand l'environnement réglementaire qui les régit interdit la réception et/ou la conservation de rétrocessions, (iv) aux investisseurs ayant conclu un accord de conseil ou discrétionnaire écrit assorti de frais avec les entités indiquées en (i), (ii) et (iii), ou (v) aux clients des conseillers non indépendants avec qui ils ont conclu un accord écrit assorti de frais interdisant la réception et/ou la conservation de rétrocessions.

I, S, Z, J : Actions accessibles aux investisseurs institutionnels uniquement, selon la définition figurant à la dernière page du présent prospectus. Les actions des catégories J, S et Z sont réservées aux investisseurs ayant un accord de service professionnel avec le gestionnaire d'investissement.

SUFFIXES DES CATÉGORIES D'ACTIONS

d : indique qu'il s'agit d'actions de distribution des revenus nets. La quasi-totalité des revenus générés par la catégorie d'actions au cours de la période de distribution est distribuée après déduction de tous les frais et de toutes les commissions imputables à la classe d'actions.

x : indique qu'il s'agit d'actions de distribution des revenus bruts. La quasi-totalité des revenus générés par la catégorie d'actions au cours de la période de distribution est distribuée avant déduction de tous les frais et de toutes les commissions imputables à la catégorie d'actions. En pratique, tous les frais et toutes les commissions seront déduits du capital. Bien que cela augmente le montant des revenus (qui peut être assujéti à l'impôt) disponibles pour distribution aux détenteurs des actions, les investisseurs doivent être conscients que ces déductions du capital reviennent à rendre ou à retirer une partie de l'investissement initial de l'investisseur ou des plus-values en capital attribuables à cet investissement initial, ce qui pourrait éroder le capital et limiter sa croissance future. En outre, lorsque des frais et commissions sont déduits du capital et que des revenus bruts sont distribués, cela peut avoir des conséquences fiscales pour les investisseurs, en particulier ceux dont les revenus et les plus-values en capital sont soumis à un traitement et des taux d'imposition personnels différents.

Les catégories d'actions qui ne portent ni le suffixe « d » ni le suffixe « x » sont des actions de capitalisation.

h : indique qu'il s'agit d'actions « couvertes au niveau du portefeuille ». Ces opérations de couverture visent à réduire ou à éliminer les effets des fluctuations des taux de change entre la ou les devises d'exposition du portefeuille d'un fonds et la devise de la catégorie d'actions. Bien

que l'opération de couverture ait pour but d'éliminer complètement ces effets, il est peu probable que la couverture parvienne à éliminer 100 % de la différence, car les flux de trésorerie des fonds, les taux de change et les cours du marché évoluent tous en permanence.

b : indique qu'il s'agit d'actions « couvertes par rapport à l'indice de référence ». Ces actions seront couvertes par référence à un indice pertinent afin de préserver l'exposition en devises prise dans le cadre de la stratégie d'investissement.

n : indique qu'il s'agit d'actions « couvertes en VNI ». Ces actions seront couvertes afin de réduire ou d'éliminer les effets des fluctuations des taux de change entre la devise de base du fonds (pas les expositions de change sous-jacentes) et la devise de la catégorie d'actions.

Ces actions peuvent être libellées dans une devise figurant dans la liste « Abréviations des devises » à la page 4, ou dans toute autre monnaie librement convertible.

Les expositions aux devises des catégories d'actions couvertes (indiquées par le suffixe « n », « h » ou « b ») sont systématiquement couvertes dans la devise de la catégorie d'actions. Des devises de substitution peuvent également être utilisées pour couvrir certaines expositions de change afin de réduire les coûts. Lorsqu'il est impossible de déterminer une devise de substitution appropriée, l'exposition peut rester non couverte. Dans tous les cas, la couverture effective du risque de change de chaque catégorie d'actions couverte doit être comprise entre 95 % et 105 % de la VNI de la catégorie d'actions.

Les opérations de couverture du risque de change, bien qu'elles aient le potentiel de réduire les risques de change auxquels un fonds serait autrement exposé, impliquent d'autres risques, y compris le risque de défaut d'une contrepartie et des risques de contagion entre les catégories d'actions d'un même fonds. Pour de plus amples renseignements sur la couverture du risque de change, se reporter à la section « Précisions sur les instruments dérivés et la gestion efficace de portefeuille » à la page 87.

Les catégories d'actions couvertes en réals brésiliens (BRL) sont réservées à des fonds nourriciers spécifiques et aux fonds de fonds établis au Brésil. Elles cherchent à convertir systématiquement la valeur de leurs actifs nets en BRL au moyen d'instruments dérivés, y compris des contrats à terme sans livraison physique. Le BRL étant une devise soumise à des restrictions, les catégories d'actions couvertes en réals brésiliens ne peuvent être libellées dans cette devise ; elles seront libellées dans la devise de base du fonds concerné. En raison de l'utilisation de dérivés de change, la VNI par action suivra les fluctuations du taux de change entre le BRL et la devise de base du fonds. Les effets de ces fluctuations se refléteront dans la performance de la catégorie d'actions, laquelle pourra par conséquent être nettement différente de celle d'autres catégories d'actions du fonds. Les gains réalisés ou les pertes subies, ainsi que les coûts et dépenses résultant de ces opérations seront reflétés exclusivement dans la VNI de cette catégorie d'actions.

Abréviations des devises : Une abréviation de trois lettres qui indique la devise de la catégorie d'actions (la monnaie dans laquelle les actions sont émises) lorsqu'elle est différente de la devise de référence du fonds.

Le tableau ci-dessous illustre comment la désignation de la catégorie d'actions et le ou les suffixes sont combinés pour indiquer la nature d'une catégorie. Par exemple, les actions de catégorie Q qui distribuent des revenus (nets des frais et commissions) et sont couvertes au niveau du portefeuille en euros seraient désignées actions Qdh(EUR).

Désignation de la catégorie	+	Politique de distribution	Suffixe de la catégorie	+	Politique en matière de couverture du risque de change	Suffixe de la catégorie	+	Devise de la catégorie	Suffixe de la catégorie
-----------------------------	---	---------------------------	-------------------------	---	--	-------------------------	---	------------------------	-------------------------

A Q I S J Z	}	Revenus capitalisés	Néant	}	Non couverte	Néant	}	Identique à la devise de référence du fonds	Néant
		Revenus distribués	d		Couverte au niveau du portefeuille	h			
		Revenus distribués (frais et commissions déduits du capital)	x		Couverte par rapport à l'indice de référence	b		Autre que la devise de référence du fonds	(* DEV)
					Couverte en VNI	n			

* Abréviation de trois lettres pertinente pour la devise – consulter la page 4.

Chiffre : Indique qu'il s'agit d'actions réservées. Ces actions sont habituellement réservées aux investisseurs qui ont conclu un accord spécifique avec le gestionnaire d'investissement ou la société de gestion permettant d'accéder à une ou plusieurs catégories d'actions réservées. Les actions réservées présentent les mêmes caractéristiques que les actions correspondantes non réservées, à la différence que les actions réservées peuvent chercher à obtenir un revenu auprès de sources supplémentaires et le distribuer plus fréquemment (s'il s'agit d'actions de distribution) et que la société de gestion peut renoncer à une partie plus importante de sa commission.

CATÉGORIES DISPONIBLES

Toutes les catégories d'actions ne sont pas disponibles dans tous les fonds, et certaines catégories d'actions ou certains fonds qui sont disponibles dans certains pays peuvent ne pas l'être dans d'autres pays. Pour connaître les informations les plus récentes sur les catégories d'actions actuellement émises, veuillez consulter le site troweprice.com ou demander une liste gratuitement auprès du siège de la société (voir à la page 105).

POLITIQUE RELATIVE AUX DIVIDENDES

Les actions de distribution donneront lieu à une distribution de la grande majorité des dividendes perçus par le fonds concerné et pourront également faire l'objet de distributions de plus-values en capital (réalisées ou non réalisées) et de capital. Lorsqu'un dividende est déclaré, la VNI de la catégorie d'actions correspondante est réduite du montant du dividende. Dans le cas des actions de capitalisation, les dividendes sont conservés dans le prix de l'action et ne sont pas distribués.

En ce qui concerne les actions de distribution, les dividendes éventuels seront déclarés au moins une fois par an. Les dividendes seront automatiquement réinvestis sauf si vous nous avez demandé de vous les verser, auquel cas ils seront payés dans la devise de la catégorie d'actions. Des dividendes supplémentaires pourront également être déclarés à la discrétion du conseil. Il convient de noter, toutefois, que même dans le cas des actions de distribution, les dividendes dont le montant est inférieur à 250 USD seront réinvestis dans des actions supplémentaires du même fonds et que vous ne recevrez pas de versement de dividende.

Les distributions provenant de certaines actions, portant un suffixe x et à distributions mensuelles, peuvent être gérées avec l'intention de fournir des paiements stables sur l'exercice, via un taux de distribution fixe par action ou un pourcentage de rendement stable, de sorte que les montants distribués chaque mois soient homogènes, quels que soient les revenus effectivement générés au cours du mois en question. Pour déterminer le niveau de ces distributions stables, le gestionnaire d'investissement tiendra compte des titres détenus dans le portefeuille concerné et des rendements bruts qu'ils sont susceptibles de générer. Il convient de noter, toutefois, qu'en maintenant ces distributions stables fondées sur une telle estimation, il est possible que le total des versements au cours d'un exercice dépasse les revenus bruts réels reçus, ce qui reviendrait à distribuer davantage de capital. Bien que

l'intention soit de fournir des paiements stables sur l'exercice, le taux de distribution sera réexaminé au moins deux fois par an et sera ajusté au besoin.

En outre, les distributions provenant d'actions portant un suffixe x, qui sont également couvertes, pourront tenir compte du différentiel de taux d'intérêt entre la devise de référence du fonds et la devise de la catégorie d'actions.

Une régularisation des revenus est appliquée à toutes les actions de distribution. Cette régularisation des revenus vise à s'assurer que le revenu par action qui est distribué pour une période de distribution n'est pas affecté par les variations du nombre d'actions en circulation au cours de cette période.

Les dividendes perçus sur les actions de distribution sont versés sur le compte dont les coordonnées bancaires figurent dans nos dossiers. Vous pouvez demander à ce que vos dividendes soient convertis dans une autre devise, auquel cas tous les frais applicables vous seront imputés. Communiquez avec l'agent de transfert pour connaître les modalités et les frais en vigueur et mettre en place ce service (voir à la page 111).

Les versements de dividendes non réclamés seront restitués au fonds à l'issue d'un délai de cinq ans. Les dividendes sont versés uniquement sur les actions détenues à la date d'enregistrement.

Aucun fonds n'effectuera de versement de dividendes si les actifs du fonds sont inférieurs au capital minimum requis ou si le versement du dividende est susceptible de causer une telle situation.

AUTRES POLITIQUES RELATIVES AUX CATÉGORIES D' ACTIONS

Chaque action est porteuse d'un droit de vote sur toutes les questions soulevées lors d'une assemblée générale des actionnaires. Un fonds peut émettre des fractions d'actions pouvant représenter jusqu'au dix millièmes d'une action (jusqu'à la quatrième décimale). Les fractions d'actions ne donnent pas lieu à un droit de vote, mais perçoivent leur part au prorata des dividendes, des réinvestissements et des boni de liquidation.

Pour chaque catégorie d'actions dont la devise de référence est différente de la devise de référence du fonds, tous les coûts associés au maintien de la devise de référence distincte (notamment les opérations de couverture du risque de change et les commissions de change) seront imputés à la catégorie d'actions concernée.

Nous émettons des actions sous forme nominative uniquement, ce qui signifie que le nom du propriétaire est inscrit dans le registre des actionnaires de la SICAV. Nous n'émettons pas de certificats d'actions. Aucun privilège ou droit préférentiel de souscription n'est attaché aux actions. Aucun fonds n'est tenu d'accorder aux actionnaires existants des droits spéciaux ou des modalités particulières pour l'achat de nouvelles actions.

Souscription, conversion, rachat et transfert d'actions

INFORMATION APPLICABLE À TOUTES LES TRANSACTIONS À L'EXCEPTION DES TRANSFERTS

Vous pouvez soumettre une demande de souscription, de conversion ou de rachat (revente à la SICAV) d'actions à tout moment par télécopie ou par courrier adressé à l'agent de transfert, à un agent payeur ou à un distributeur (voir à la page 101). Sauf lors de votre souscription initiale, indiquez toujours votre numéro de compte.

Une fois qu'une demande a été soumise, il n'est normalement pas possible de la retirer. Si nous recevons une notification écrite du retrait de la demande bien avant 13 h, heure de Luxembourg, ou à un moment où la négociation des actions est suspendue, nous ferons de notre mieux, dans la limite du raisonnable, pour annuler votre demande.

Les ordres qui ont été reçus et acceptés par l'agent de transfert (c'est-à-dire qu'ils ont été remis à l'agent de transfert et sont considérés comme complets et authentiques) avant 13 h, heure de Luxembourg, un jour ouvré seront traités le jour même. Les ordres reçus et acceptés après cette heure seront traités le jour ouvré suivant. Un avis de confirmation sera normalement envoyé dans les 24 heures suivant le traitement de l'ordre.

Lorsque vous soumettez une demande, vous devez indiquer toutes les données d'identification nécessaires et les instructions relatives au fonds, à la catégorie d'actions, au compte, au nombre d'actions et au type de transaction (souscription ou rachat). Vous devez nous informer sans délai de toute modification de vos coordonnées personnelles ou bancaires.

Nous pouvons accepter et effectuer des paiements dans la plupart des monnaies librement convertibles. Toutefois, les transactions effectuées dans une autre devise que celle de la catégorie d'actions doivent faire l'objet d'une conversion de devises (au taux de change en vigueur au moment de la transaction), pour laquelle tous les frais applicables vous seront imputés. La conversion de devises peut également retarder votre investissement ou la réception des produits de votre rachat.

Communiquez avec l'administrateur (voir à la page 101) avant de demander une transaction nécessitant une conversion de devises. Dans certains cas, il peut vous être demandé d'effectuer un paiement anticipé.

Toute transaction peut impliquer des frais, tels que des frais d'entrée ou certains autres frais ou taxes. Consultez la section « Descriptions des fonds » pour en savoir plus, ou renseignez-vous auprès d'un conseiller financier. Vous êtes responsable de tous les coûts et taxes associés à chaque demande que vous soumettez.

SOUSCRIPTION D' ACTIONS

Pour effectuer un investissement initial, soumettez un formulaire de demande rempli accompagné de tous les documents nécessaires à l'ouverture du compte (notamment tous les renseignements requis aux fins de fiscalité et de lutte contre le blanchiment d'argent) à l'agent de transfert (voir à la page 111). Si vous soumettez votre demande par télécopie, vous devez adresser par la suite une copie papier de ces documents par courrier à l'agent d'administration (voir à la page 111). Une fois qu'un compte est ouvert, vous pouvez passer des ordres supplémentaires par télécopie ou par courrier.

Veillez noter que, si nous ne recevons pas le versement du montant total de vos actions dans un délai de trois jours ouvrés à compter de la réception de votre demande, nous pouvons annuler votre transaction et vous retourner le paiement, déduction faite des éventuelles pertes de placement et des frais supplémentaires associés à l'annulation des actions émises. Il convient de noter également que nous ne verserons aucun produit de rachat tant que nous n'aurons pas reçu de votre part toute la documentation d'investisseur que nous jugeons nécessaire.

Vous pouvez formuler vos demandes de souscription d'actions en indiquant un montant en devise ou un nombre d'actions. Afin d'optimiser le traitement des investissements, veuillez transférer l'argent par virement bancaire dans la devise dans laquelle sont libellées les actions que vous voulez acquérir.

Dans certaines circonstances, une période de règlement plus longue pour les achats d'actions pourra être autorisée.

CONVERSION D' ACTIONS

Vous pouvez convertir des actions d'un fonds et d'une catégorie en actions d'un autre fonds et d'une autre catégorie, sous réserve des conditions suivantes :

- vous devez satisfaire tous les critères d'admissibilité à la catégorie d'actions vers laquelle vous demandez la conversion ;
- une conversion doit respecter le montant d'investissement minimum de la catégorie de destination et, en cas de conversion partielle, ne doit pas laisser un solde inférieur au montant d'investissement minimum dans la catégorie d'origine ;
- vous ne pouvez convertir vos actions que vers un fonds et une catégorie qui sont disponibles dans votre pays de résidence ;
- la conversion ne doit enfreindre aucune des restrictions particulières des deux fonds concernés (énoncées dans la section « Descriptions des fonds »).

Nous traitons toutes les conversions d'actions selon un échange de valeurs égales, d'après les VNI des deux investissements (et, le cas échéant, les taux de change) en vigueur au moment où nous traitons la conversion.

Les fonds ne facturent pas de frais de conversion. En revanche, vous serez responsable des coûts associés à une conversion de devises s'il y a lieu. Veuillez noter également qu'un distributeur peut appliquer des frais de vente pour le volet de souscription de votre conversion.

RACHAT D' ACTIONS

Vous pouvez placer des ordres de rachat d'actions par télécopie ou par courrier postal.

Lors d'un rachat d'actions, vous pouvez indiquer soit un nombre d'actions (y compris de fractions d'actions) soit un montant en devise. Toutes les demandes seront traitées dans l'ordre où elles ont été reçues.

En cas de rachat d'actions, les produits du rachat (dans la devise de référence de la catégorie d'actions) vous seront versés dans un délai de trois jours ouvrés à compter du jour ouvré où la transaction a été traitée.

Vous pouvez demander à ce que les produits du rachat soient convertis dans une autre devise, auquel cas tous les frais applicables vous seront imputés. Communiquez avec l'agent de transfert pour connaître les modalités et les frais applicables avant de soumettre une demande de rachat (à la page 111).

Les produits de rachat ne seront payés qu'au(x) actionnaire(s) identifié(s) dans le registre des actionnaires. Les produits sont versés sur le compte dont les coordonnées bancaires figurent dans nos dossiers. La SICAV ne paie pas d'intérêts sur les produits de rachat dont le transfert ou la réception sont retardés pour quelque raison que ce soit.

TRANSFERT D' ACTIONS

Au lieu d'une conversion ou d'un rachat, vous pouvez transférer la propriété de vos actions à un autre investisseur par l'intermédiaire de l'agent de transfert (voir à la page 111).

Veillez noter que tous les transferts sont soumis aux exigences d'admissibilité et aux restrictions sur les avoirs qui peuvent s'appliquer. Par exemple, les actions réservées aux investisseurs institutionnels ne peuvent être transférées à des investisseurs non institutionnels, et aucune action, de quelque type qu'elle soit, ne peut être transférée à un investisseur ressortissant des États-Unis. En cas de transfert à un

investisseur non admissible, le conseil annulera le transfert, exigera un nouveau transfert à un investisseur admissible ou liquidera les actions.

DÉLAIS ET FORMULE DE CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

Nous calculons la VNI pour chaque catégorie d'actions de chaque fonds tous les jours qui sont des jours ouvrés pour le fonds concerné (comme indiqué dans la section « Descriptions des fonds »). Chaque VNI est exprimée dans la devise de référence de la catégorie d'actions correspondante et est normalement calculée jusqu'à la deuxième décimale. Le calcul de la VNI pour chaque catégorie d'actions de chaque fonds est effectué selon la formule suivante :

$$\frac{(\text{actif} - \text{passif})}{\text{nombre d'actions en circulation}} = \text{VNI}$$

Des dispositions adéquates seront prises pour prendre en compte les coûts, les frais et les commissions attribuables à chaque fonds et à chaque catégorie, ainsi que le revenu cumulé sur les investissements.

Si le conseil prend connaissance, après qu'une VNI a été calculée pour la journée, de variations importantes des cours des actifs d'un fonds, il peut demander à ce qu'une nouvelle VNI soit calculée et soit utilisée pour tous les ordres dont le traitement est prévu le jour en question (y compris les ordres déjà traités).

MODALITÉS DE VALORISATION DES ACTIFS

Les actifs des fonds, ainsi que la méthode que nous utilisons habituellement pour calculer leur valeur, sont définis de la manière suivante :

- **Espèces en caisse ou en dépôt ; effets et bons payables à vue, effets à recevoir (y compris les produits des titres vendus mais non encore encaissés) ; frais payés d'avance, dividendes en numéraire et intérêts déclarés ou courus mais non encore encaissés (y compris les intérêts intégrés au principal).** Évalués à leur valeur totale, déduction faite d'un rabais approprié que nous pouvons appliquer si nous estimons que, du fait de certaines circonstances, il est peu probable que les montants correspondants puissent être encaissés intégralement ou en raison d'ajustements des dividendes et distributions dus aux pratiques de trading (comme la négociation ex-dividende ou ex-droit).
- **Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments dérivés qui sont cotés ou négociés en bourse ou qui s'échangent sur un autre marché réglementé.** Généralement évalués au dernier cours du marché. Pour les actifs négociés en utilisant des cours acheteurs et vendeurs distincts, nous pourrions appliquer une valorisation moyenne. Nous pourrions également utiliser la méthode du coût amorti, qui, dès lors qu'elle s'écarte parfois du prix de liquidation, sera révisée en tant que de besoin par le GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT afin de veiller à ce que ses résultats soient alignés avec une évaluation à la juste valeur.
- **Titres non cotés, ou titres cotés pour lesquels le cours déterminé selon les méthodes ci-dessus n'est pas représentatif de la juste valeur de marché.** Évalués de bonne foi selon une estimation prudente de leur cours vendeur.
- **Instruments dérivés qui ne sont cotés sur aucune bourse officielle ou sont négociés de gré à gré.** Évalués chaque jour de manière fiable et vérifiable, conformément aux pratiques en vigueur sur le marché.
- **Parts ou actions d'OPCVM ou autres OPC.** Évalués à la dernière VNI déclarée par l'OPCVM ou l'OPC.
- **Contrats d'échange.** Évalués à leur juste valeur compte tenu des titres sous-jacents (à la clôture des marchés ou à leur valeur intrajournalière) et des modalités du contrat d'échange.
- **Devises.** Évaluées au taux de change en vigueur (s'applique aux devises détenues parmi les actifs ainsi qu'à la conversion des valeurs des titres libellés dans d'autres monnaies dans la devise de base du fonds).

Dans les cas où un prix extérieur est périmé ou indisponible ou lorsque les règles précédentes ne peuvent être suivies (en raison d'un risque de crédit caché, par exemple), les investissements seront évalués, de façon prudente et de bonne foi, à un cours vendeur raisonnablement prévisible.

Dans la mesure du possible, les transactions effectuées dans le portefeuille d'un fonds seront prises en compte le jour ouvré où elles sont traitées.

Aux fins du calcul de la VNI, le passif de la SICAV inclut :

- tous les emprunts
- tous les montants échus ou courus (y compris les montants relatifs aux dépenses payables à partir des actifs du fonds, tels que décrits sous « Dépenses »)
- toutes les demandes de rachat reçues mais non traitées, et tous les rachats traités mais pas encore payés
- tous les autres passifs connus (y compris les passifs non encore échus et ceux qui sont échus mais pas encore reçus, comme les dividendes non réclamés).

Pour obtenir des renseignements complets sur la manière dont nous valorisons les investissements, consultez les statuts de la SICAV.

Taxes

TAXES PRÉLEVÉES SUR LES ACTIFS DES FONDS

Taxe d'abonnement La SICAV est assujettie à une taxe d'abonnement aux taux suivants :

- **Catégories A et Q (investisseurs individuels)** 0,05 %
- **Catégories I, J, S et Z (investisseurs institutionnels)** 0,01 %

Cette taxe est calculée et payable par trimestre, sur la valeur nette d'inventaire totale des actions en circulation de la SICAV à la fin de chaque trimestre. La SICAV n'est actuellement soumise à aucun impôt sur le revenu ou sur les plus-values au Luxembourg.

Il convient de noter que, dans un fonds, une catégorie d'actions réservée aux investisseurs institutionnels peut être assujettie au taux en vigueur pour les actions destinées aux investisseurs individuels pendant toute période au cours de laquelle il s'avère qu'un investisseur non autorisé à détenir des actions réservées aux investisseurs institutionnels détient de telles actions.

TAXES INCOMBANT À VOTRE CHARGE

Contribuables du Luxembourg Les actionnaires qui ne sont pas des contribuables luxembourgeois ne sont actuellement assujettis à aucun impôt sur les plus-values, le revenu, les donations, la fortune et les successions, ni à aucune retenue à la source ou autre impôt au Luxembourg. Les actionnaires que le Luxembourg considère comme résidents, ou qui disposent actuellement d'un établissement permanent dans le pays ou en ont disposé par le passé, peuvent être soumis aux impôts luxembourgeois.

Contribuables de tous les pays En tant qu'investisseur, vous devriez, avant d'investir, consulter un conseiller fiscal pour obtenir des renseignements sur les conséquences fiscales potentielles d'un investissement dans le fonds.

Échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers L'Union européenne et la communauté internationale (via l'OCDE) ont élaboré un ensemble de règles visant à mettre en œuvre l'échange automatique, entre États, de renseignements relatifs aux comptes financiers (Directive relative à la coopération administrative dans le domaine de la fiscalité directe, telle que modifiée, et « Norme commune de déclaration » (ci-après « NCD »)). Le 29 octobre 2014, le Luxembourg a signé un accord multilatéral qui prévoit l'échange automatique de renseignements fiscaux entre les autorités fiscales des différentes juridictions participantes. Les fonds luxembourgeois seront tenus de se conformer à la législation nationale transposant cet accord à compter du 1er janvier 2016. Ils devront collecter certaines informations quant à la résidence fiscale et au statut fiscal de chaque

investisseur et transmettre certains renseignements financiers relatifs aux comptes des actionnaires aux autorités fiscales luxembourgeoises, qui ont l'intention de commencer à partager les informations portant sur certains investisseurs transfrontaliers de pays participants en 2017. Dans ce contexte, chaque actionnaire accepte dans le cadre du Formulaire de souscription de fournir tout renseignement qui pourrait être demandé par la SICAV, un fonds ou son représentant, afin que la SICAV puisse se conformer aux exigences de partage d'informations en vertu de la NCD. La NCD va considérablement alourdir le fardeau de la conformité pour les entités, telles que la SICAV, qui gèrent les comptes d'investisseurs résidant dans les pays qui adhèrent à la NCD. Par conséquent, la SICAV ou ses délégués devront communiquer aux autorités fiscales luxembourgeoises toutes les données personnelles (telles que les intérêts, les dividendes et autres revenus, les produits de ventes ou de rachats, les soldes de comptes) relatives aux comptes détenus par les actionnaires s'ils résident en dehors du Luxembourg et dans un pays qui participe à la NCD (« pays NCD »). Les autorités fiscales luxembourgeoises transféreront ces données aux autorités fiscales du pays de résidence de l'actionnaire si ce pays est un pays NCD. Chaque actionnaire a le droit d'accéder aux données personnelles le concernant qui sont transmises aux autorités fiscales luxembourgeoises et peut demander leur rectification si elles sont incorrectes ou incomplètes.

Afin de se conformer à ses obligations de déclaration, la SICAV (ou ses délégués) devra, à compter du 1^{er} janvier 2016, obtenir des informations suffisantes sur ses actionnaires afin d'obtenir des renseignements sur leur lieu de résidence pouvant donner lieu à l'établissement d'un rapport relatif au compte de l'actionnaire concerné. La communication des informations est obligatoire et la SICAV (ou ses délégués) peut mener toute action qu'elle juge appropriée, y compris refuser d'ouvrir un compte d'actionnaire si les informations ne sont pas fournies. Les informations seront stockées pendant la durée requise par la NCD et par les lois de transposition au Luxembourg correspondantes et, dans tous les cas, conformément à la période de conservation des registres qui s'applique à la SICAV.

FATCA La Loi américaine relative à la conformité fiscale des comptes étrangers (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA) impose une retenue de 30 % sur certains paiements de source américaine vers des entités étrangères, sauf si une exception s'applique. À l'heure actuelle, en application de la loi FATCA, une retenue de 30 % est imposée sur tout ou partie des revenus fixes ou déterminables annuels ou périodiques payés (y compris les dividendes), mais pas sur le produit brut du rachat d'un fonds (jusqu'à ce que des directives contraaires soient publiées par le gouvernement américain), aux entités suivantes : (i) les institutions financières étrangères, en ce compris les fonds d'investissement et les trusts non américains, sauf s'ils acceptent de recueillir et de divulguer aux autorités fiscales américaines (Internal Revenue Service) ou, dans certains cas, à leur pays de résidence, des informations concernant leurs titulaires de comptes américains directs et indirects, ou s'ils sont exonérés de ces exigences et le certifient, et (ii) certaines autres entités étrangères, sauf si elles certifient certaines informations concernant leurs titulaires de comptes américains directs et indirects.

La SICAV et chaque fonds sont considérés, individuellement, comme des « institutions financières étrangères » au titre de la loi FATCA, et chacun entend se conformer à l'Accord intergouvernemental modèle 1 (Model I Intergovernmental Agreement – IGA) conclu entre le Luxembourg et les États-Unis afin de soumettre l'ensemble des institutions financières établies au Luxembourg à la loi FATCA. Ni la SICAV ni aucun fonds ne devrait être soumis à une retenue d'impôt en vertu de la loi FATCA. Toutefois, pour pouvoir bénéficier de cette exonération, chaque actionnaire devra fournir à la SICAV et aux fonds certains renseignements requis relatifs aux comptes, indiqués ci-dessous. Nous vous recommandons de vous renseigner auprès de votre conseiller fiscal sur l'application de la loi FATCA à votre situation particulière avant d'investir.

En vertu de la loi FATCA et du droit luxembourgeois appliquant l'IGA, la SICAV et les fonds sont tenus de recueillir certaines informations

concernant les comptes (notamment les coordonnées des titulaires et des renseignements sur les avoirs et sur les distributions de dividendes) de certains investisseurs américains, de certains investisseurs contrôlés aux États-Unis et de certains investisseurs non américains qui ne respectent pas les règles applicables à la loi FATCA ou refusent de fournir toutes les informations requises en vertu de l'IGA. À cet égard, chaque actionnaire accepte, dans le formulaire de demande, de fournir les informations demandées par la SICAV, un fonds ou son agent. En vertu de l'IGA, ces informations peuvent être communiquées aux autorités fiscales du Luxembourg, qui pourra à son tour les transmettre aux autorités fiscales américaines (Internal Revenue Service).

À compter du 1^{er} janvier 2019, tout actionnaire refusant de fournir tous les renseignements requis au titre de la loi FATCA pourra être assujéti à une retenue d'impôt de 30 % sur tout ou partie des dividendes perçus.

Autres politiques concernant les actions

DROITS QUE NOUS NOUS RÉSERVONS

Nous nous réservons le droit de faire ce qui suit à tout moment :

- **Réduire le montant minimum d'investissement initial ou de solde de compte indiqué pour un fonds ou y renoncer**, en particulier pour les investisseurs qui ont recours à un service de traitement direct pour leurs placements ou qui s'engagent à investir un certain montant dans le temps.
- **Refuser toute demande de souscription d'actions**, pour un investissement initial ou supplémentaire, pour quelque raison que ce soit. Si votre demande est rejetée, nous vous retournerons le montant de votre achat sous cinq jours ouvrés, par traite bancaire ou par virement électronique, à vos frais. La SICAV ne pourra en aucun cas être tenue responsable de toute plus-value ou moins-value associée au rejet d'une demande.
- **Fermer un fonds aux investissements supplémentaires**, effectués par de nouveaux investisseurs ou par l'ensemble des investisseurs, pendant une période indéterminée et sans préavis, du moment que cette fermeture est conforme aux intérêts des actionnaires. Pour connaître le statut d'un fonds ou d'une catégorie d'actions, communiquez avec le siège social.
- **Racheter vos actions et vous verser les produits du rachat si votre solde passe en dessous du montant minimum indiqué**. Nous vous accorderons un préavis de 30 jours civils avant d'effectuer le rachat, pour vous laisser le temps d'acheter plus d'actions, de les convertir dans une autre catégorie ou de demander le rachat des actions. (Si un solde passe en dessous du minimum requis en raison de la performance du fonds, nous ne fermerons pas le compte.)

Si les produits du rachat s'élèvent à plus de 20 USD, nous les verserons aux actionnaires enregistrés et nous procéderons à la fermeture du compte. Si les produits sont inférieurs à 20 USD, ils seront réintégrés au fonds au profit de ses actionnaires.

- **Racheter vos actions et vous verser les produits du rachat, ou convertir vos avoirs en une autre catégorie d'actions si vous ne remplissez pas ou plus les critères d'admissibilité pour la catégorie d'actions que vous détenez**. Nous vous accorderons un préavis de 30 jours civils avant de prendre ces mesures, pour vous laisser le temps de convertir vos actions en une autre catégorie ou de demander le rachat des actions.
- **Racheter vos actions et vous verser les produits du rachat, ou convertir vos avoirs en une autre catégorie d'actions appropriée si la catégorie d'actions que vous détenez n'est plus opérationnellement ou économiquement viable, ou si nous jugeons que cette conversion est dans votre intérêt**. Nous vous adresserons un préavis de 30 jours civils avant de prendre ces mesures.
- **Obliger un actionnaire non admissible à abandonner les actions d'un fonds qu'il détient**. Si le conseil a connaissance que des actions sont détenues par un investisseur non admissible (par exemple un investisseur américain), en violation d'une loi ou d'un règlement, ou dans des circonstances pouvant avoir des

conséquences néfastes pour la SICAV ou les actionnaires, le conseil annulera la transaction d'acquisition, exigera un nouveau transfert à un investisseur admissible ou liquidera les actions. La SICAV ne pourra en aucun cas être tenue responsable de toute plus-value ou moins-value associée aux mesures susmentionnées.

■ **Suspendre temporairement le calcul de la VNI et/ou les transactions sur les actions d'un fonds** dans les cas suivants :

- les principaux marchés ou bourses associés à une part importante des investissements du fonds sont fermés à un moment où ils devraient normalement être ouverts, ou les négociations sur ces marchés sont limitées ou suspendues ;
- un ou plusieurs autres fonds dans lesquels le fonds a investi une part importante de ses actifs ont suspendu le calcul de leur VNI ou les transactions sur leurs actions ;
- une interruption des systèmes de communication ou une autre urgence rend impossibles l'évaluation fiable ou la négociation des actifs du fonds ;
- un avis a été publié convoquant une assemblée des actionnaires au cours de laquelle il sera décidé de liquider ou non le fonds ou la SICAV ;
- la CSSF a approuvé la suspension ;
- une autre circonstance, quelle qu'elle soit, justifie la suspension afin de protéger les actionnaires.

Une suspension peut s'appliquer à n'importe quelle catégorie d'actions et n'importe quel fonds (ou à tous), ainsi qu'à tout type de demande (souscription, conversion, rachat). Nous pouvons également refuser les demandes de souscription d'actions. Nous ne refuserons pas les demandes de conversion ou de rachat d'actions, mais ces demandes seront mises en attente pour être traitées le jour ouvré suivant.

Si le traitement de votre ordre est retardé en raison d'une suspension, vous serez informé de la suspension dans les sept jours suivant votre demande, ainsi que de la levée de la suspension. Si une suspension dure plus de sept jours, tous les investisseurs en seront avisés.

- **Limiter le nombre d'actions pouvant être rachetées sur un seul jour ouvré.** Au cours d'un quelconque jour ouvré, aucun fonds ne sera obligé de traiter des rachats équivalant, au total, à plus de 10 % de ses actifs nets. Le traitement des ordres de rachat excédant la limite de 10 % peut être reporté au jour ouvré suivant, et sera prioritaire par rapport aux ordres de rachat reçus ultérieurement. Un fonds ne limitera les rachats que si cela est nécessaire pour prévenir une insuffisance de liquidités qui serait préjudiciable aux actionnaires restants.

- **Accepter des titres en paiement d'actions, ou payer des produits de rachat en titres (paiements en nature).** Si vous souhaitez demander une souscription ou un rachat en nature, vous devez obtenir au préalable l'approbation du conseil. Les paiements en nature devront faire l'objet d'une déclaration spéciale à l'auditeur de la SICAV. Vous devrez acquitter tous les frais associés au caractère en nature de la transaction (évaluation des titres, frais de courtage, rapport d'audit obligatoire, etc.).

Si votre demande de rachat en nature est approuvée, nous nous efforcerons de vous fournir une sélection de titres correspondant étroitement ou parfaitement à la composition globale du portefeuille du fonds au moment où la transaction est traitée.

Si la demande de rachat en nature émane de notre part, nous devons obtenir votre consentement avant d'effectuer le rachat en nature.

VALEUR LIQUIDATIVE AJUSTÉE (SWING PRICING)

Les coûts totaux réels des achats et des ventes de titres sous-jacents dans un fonds peuvent être supérieurs ou inférieurs aux valeurs moyennes du marché utilisées pour le calcul de la VNI. La différence provient des frais de négociation, commissions et spreads de négociation ainsi que d'autres rémunérations de négociation ou de marché, qui pourraient au fil du temps avoir un effet défavorable

significatif sur les intérêts des actionnaires dans un fonds s'ils n'étaient pas pris en compte autrement lors du calcul de la VNI.

Pour éviter cet effet, connu sous le nom de « dilution », les jours ouvrés pour lesquels nous estimons que la négociation d'actions d'un fonds pourrait se traduire par des ventes ou des achats importants de titres sous-jacents, la VNI du fonds pourra être ajustée d'un montant estimé refléter plus précisément les prix et coûts réels des transactions sous-jacentes. Cette opération est souvent appelée « swing pricing ». Les montants de ces ajustements, appelés « swing factors », peuvent varier en fonction des conditions du marché et des volumes de transactions ; les montants de l'ajustement pour dilution appliqués peuvent donc varier à tout moment.

Il n'est pas possible de prédire avec précision si et quand un swing pricing se produira. En général, la VNI sera ajustée à la hausse en cas de forte demande de souscription d'actions d'un fonds et à la baisse en cas de forte demande de rachat des actions d'un fonds. Le swing pricing vise à protéger les intérêts de tous les actionnaires en atténuant l'impact négatif de la dilution sur les rendements du fonds.

Les swing factors estimés, en fonction des titres détenus et des conditions du marché à la date de ce prospectus, sont indiqués ci-dessous. Ces estimations sont revues régulièrement et peuvent varier à tout moment. Les taux repris dans ce tableau sont donc fournis à titre purement indicatif.

	Estimation du swing factor applicable aux souscriptions	Estimation du swing factor applicable aux rachats
Fonds obligataires		
Asia Credit Bond Fund	0,25 %	0,25 %
Diversified Income Bond Fund	0,25 %	0,25 %
Dynamic Credit Fund	À confirmer	
Dynamic Global Bond Fund	0,20 %	0,20 %
Dynamic Global Investment Grade Bond Fund	0,20 %	0,20 %
Emerging Local Markets Bond Fund	0,35 %	0,35 %
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 Government Bond Fund	0,05 %	0,05 %
Global High Income Bond Fund	0,30 %	0,30 %
Global High Yield Bond Fund	0,35 %	0,35 %
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	0,15 %	0,15 %
US Aggregate Bond Fund	0,05 %	0,05 %
US High Yield Bond Fund	0,30 %	0,30 %
US Investment Grade Corporate Bond Fund	0,15 %	0,15 %

Fonds d'actions		
Asian ex-Japan Equity Fund	0,50 %	0,55 %
Asian Opportunities Equity Fund	0,30 %	0,35 %
Continental European Equity Fund	0,15 %	0,10 %
Emerging Markets Equity Fund	0,40 %	0,50 %
Emerging Markets Discovery Equity Fund	0,40 %	0,40 %
European Equity Fund	0,20 %	0,10%
European Select Equity Fund	0,20 %	0,05 %
European Smaller Companies Equity Fund	0,55 %	0,35 %
European Structured Research Equity Fund	0,25 %	0,05 %
Frontier Markets Equity Fund	1,40 %	1,40 %
Global Equity Dividend Fund	0,15 %	0,15 %
Global Focused Growth Equity Fund	0,15 %	0,15 %
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	0,10%	0,10%
Global Value Equity Fund	0,10%	0,10%
Japanese Equity Fund	0,30 %	0,30 %
Latin American Equity Fund	0,30 %	0,30 %
Middle East & Africa Equity Fund	0,55%	0,45 %
Science and Technology Equity Fund	0,10 %	0,10 %
US Blue Chip Equity Fund	0,05 %	0,05 %
US Large Cap Equity Fund	0,05 %	0,05 %
US Large Cap Growth Equity Fund	0,10%	0,10%
US Large Cap Value Equity Fund	0,10 %	0,10 %
US Smaller Companies Equity Fund	0,15 %	0,15 %
Fonds multi-actifs		
Global Allocation Fund	0,10 %	0,10 %
Global Allocation Extended Fund	0,10 %	0,10 %
Multi-Asset Global Income Fund	À confirmer	

Pour un jour ouvré donné, tout ajustement sera limité à un maximum de 2 % de la VNI du fonds, sauf en ce qui concerne le Frontier Markets Equity Fund, pour lequel il est limité à 4 %.

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR DE MARCHÉ

Lorsqu'un fonds détient des investissements importants qui se négocient principalement sur un marché situé en dehors du fuseau horaire du Luxembourg, le conseil peut donner pour consigne au fonds d'ajuster sa VNI afin qu'elle corresponde aux justes valeurs de marché

de ses avoirs. Le conseil n'aura recours à une telle mesure que s'il estime qu'elle est justifiée compte tenu d'une volatilité inhabituelle du marché ou d'autres circonstances. Tout ajustement à la juste valeur sera appliqué uniformément à toutes les catégories d'actions d'un même fonds.

Mesures visant à protéger les actionnaires et à lutter contre les délits et le terrorisme

IDENTIFICATION DES CLIENTS

Pour que l'ouverture d'un compte puisse être approuvée, chaque investisseur doit fournir, au minimum, les pièces d'identité suivantes :

- **Personnes physiques** Une carte d'identité ou un passeport dûment certifié par une autorité publique (telle qu'un notaire, un officier de police ou un ambassadeur) de son pays de résidence.
- **Sociétés et autres personnes morales** Une copie certifiée conforme des statuts de l'entité, des comptes publiés ou d'un autre document statutaire officiel, ainsi que, pour les propriétaires de l'entité ou les autres bénéficiaires économiques, l'une des pièces d'identité décrites ci-dessus pour les personnes physiques.

Nous vous demanderons également d'autres documents (avant l'ouverture du compte ou à tout moment par la suite), à défaut desquels nous pourrions retarder ou refuser votre investissement. Si vous êtes un ancien investisseur dans l'un des fonds, mais que vous avez eu un solde nul pendant 13 mois ou plus, il pourra vous être demandé de fournir des documents d'ouverture de compte à jour. Pour obtenir plus de précisions, communiquez avec la SICAV.

TRANSACTIONS EXCESSIVES ET ARBITRAGE SUR VALEUR LIQUIDATIVE

La souscription et le rachat d'actions des fonds dans le but de réaliser des profits à court terme peuvent perturber la gestion du portefeuille et faire augmenter les frais d'exploitation du fonds, au détriment des autres actionnaires. Nous n'autorisons pas sciemment les transactions d'arbitrage sur valeur liquidative, et nous pouvons prendre diverses mesures pour protéger les intérêts des actionnaires, notamment refuser, suspendre ou annuler toute demande dont nous estimons qu'elle constitue une transaction excessive ou qu'elle peut être liée à un investisseur, un groupe d'investisseurs ou un schéma de négociation associé à des pratiques d'arbitrage sur valeur liquidative. Nous pouvons également racheter de force votre investissement, à vos frais et à vos propres risques, si nous estimons que vous avez recours à des pratiques de transactions excessives.

La SICAV reconnaît que certaines transactions ne sont pas motivées par des considérations de négociation à court terme. Dans ce cas, ces transactions pourront ne pas tomber sous le coup de la politique limitant certaines transactions. La négociation par le biais d'un intermédiaire, en soi, suppose certains volumes et certaines fréquences et est généralement évaluée à la lumière des normes du marché, des comportements historiques et du niveau d'actif de l'intermédiaire.

OPÉRATIONS HORS DÉLAI

Nous prenons des mesures pour faire en sorte que toute demande de souscription, de conversion ou de rachat d'actions reçue après l'heure de clôture pour une VNI donnée ne soit pas traitée à cette VNI.

LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT D'ARGENT ET LE FINANCEMENT DU TERRORISME

En vertu de la loi luxembourgeoise du 5 avril 1993 relative au secteur financier (dans sa version modifiée), de la loi luxembourgeoise du 12 novembre 2004 relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme (dans sa version modifiée), de la loi du 27 octobre 2010 améliorant le cadre de la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme et du règlement de la CSSF n° 12-02 du 14 décembre 2012 appliquant un renforcement juridiquement contraignant du cadre réglementaire, ainsi que des autres circulaires applicables de la CSSF (notamment les circulaires 13/556, 11/529, 11/528, 10/486 et 10/484 dans leur version modifiée), la SICAV et sa

société de gestion sont tenues de prendre des mesures afin d'empêcher l'utilisation des fonds d'investissement à des fins de blanchiment d'argent et de financement du terrorisme.

En conséquence, la société de gestion a mis en place une procédure visant à identifier tous les investisseurs potentiels de la SICAV et les bénéficiaires économiques des investissements (« ayants droit économiques »).

Afin de se conformer à l'ensemble des lois et réglementations en vigueur, les investisseurs potentiels de la SICAV doivent fournir tous les documents d'identification nécessaires en plus du formulaire de demande.

L'obligation d'identification peut être satisfaite :

- pour les personnes physiques : en fournissant la copie d'un passeport ou d'une carte d'identité similaire émise par un gouvernement, dûment certifiée par un notaire indépendant, un comptable indépendant ou un avocat indépendant (qui ne peut pas être un membre de la famille ni un employé de la société) comme étant une copie certifiée conforme par un organisme habilité du pays de résidence ;
- pour les personnes morales : en fournissant des documents tels qu'une preuve de réglementation, d'adhésion à une bourse reconnue, ou une déclaration de constitution de société, ou les statuts ou d'autres documents constitutifs recevables, à quoi s'ajoutent, pour le propriétaire de l'entité ou les autres ayants droit économiques, l'une des pièces d'identité décrites ci-dessus pour les personnes physiques.

L'identification de l'ayant droit économique a lieu soit en cas d'achat direct d'actions de la SICAV, soit en cas d'achat indirect par un intermédiaire.

Les investisseurs sont également tenus de fournir régulièrement des documents à jour.

La société de gestion et/ou ses délégués se réservent le droit de demander des informations et des documents complémentaires, afin par exemple de vérifier la source de la fortune et des fonds, si cela est exigé dans des scénarios plus risqués ou afin de se conformer aux lois et règlements en vigueur.

En investissant dans la SICAV, les investisseurs consentent à fournir les documents demandés.

Tout refus de fournir les documents demandés peut entraîner un retard dans l'investissement ou la rétention des produits de la vente.

Ces informations fournies à la société de gestion ou à ses délégués sont recueillies et traitées à des fins de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

L'obligation d'identification peut être levée par la SICAV, la société de gestion ou ses délégués dans les circonstances suivantes :

- quand une souscription est soumise via un intermédiaire financier supervisé par une autorité de réglementation imposant des obligations d'identification des investisseurs équivalentes aux obligations requises par la loi luxembourgeoise de lutte contre le blanchiment d'argent en vigueur à laquelle l'intermédiaire financier est soumis ;
- quand une souscription est soumise via un intermédiaire financier dont la société mère est supervisée par une autorité de réglementation imposant aux investisseurs ou aux bénéficiaires des obligations d'identification équivalentes à celles requises par la loi luxembourgeoise de lutte contre le blanchiment d'argent en vigueur et quand la loi applicable à la société mère ou la politique du groupe impose des obligations équivalentes à ses filiales ou succursales.

CONFIDENTIALITÉ, UTILISATION ET COMMUNICATION D'INFORMATIONS INVESTISSEURS

Dans le cadre de nos activités de gestion de comptes (ou de comptes potentiels), nous obtenons des informations concernant des investisseurs existants ou des prospects, y compris concernant les personnes qui leur sont liées, telles que des bénéficiaires effectifs, conseillers, personnes de contact et autres représentants agissant pour le compte d'entités, comme des employés, fondés de pouvoir ou administrateurs (collectivement, les « Informations investisseurs »). Les Informations investisseurs peuvent inclure des données relatives à des entités mais aussi des données à caractère personnel. Dans le cas où les Informations investisseurs demandées ne nous seraient pas communiquées, l'ouverture ou l'utilisation d'un compte pourrait vous être refusée. Veuillez vous reporter à la fin de la présente section pour en savoir plus sur les Informations investisseurs qui sont considérées comme des données à caractère personnel, et notamment sur l'avis relatif à la protection des données à caractère personnel (l'« Avis relatif à la protection des données à caractère personnel »).

La société de gestion et ses affiliés ont mis en place des mesures de sécurité techniques et organisationnelles dans le but de préserver l'intégrité des Informations investisseurs sous leur garde et leur contrôle. Ces mesures visent notamment à limiter l'accès aux Informations investisseurs aux seules personnes tenues d'en connaître la teneur pour les besoins décrits dans la présente section et dans d'autres sections du prospectus, aux fins de la formation des employés et sous-traitants, ainsi que pour d'autres raisons d'ordre technique, administratif et physique. Nous demandons aux prestataires de services tiers que nous engageons, à l'instar du dépositaire ou de l'agent de transfert, de prendre des mesures similaires.

Les Informations investisseurs peuvent être rassemblées, stockées et utilisées sous forme physique ou électronique (notamment sous la forme d'enregistrements des conversations téléphoniques ou correspondances électroniques dans lesquelles les investisseurs ou leurs personnes liées interviennent). Qu'elles nous soient transmises directement ou développées en relation avec un compte donné, les Informations investisseurs sont utilisées à des fins diverses, et notamment dans le cadre des activités suivantes : gestion de compte et services aux actionnaires, administration du fonds, développement et suivi des relations commerciales avec les investisseurs, prévention de tout accès non autorisé aux comptes, offre de produits et services d'investissement susceptibles d'intéresser les investisseurs (dans le respect de la loi et hormis dans le cas où vous nous avez fait part de votre souhait de ne pas recevoir d'offres de notre part), recherche et analyse interne et externe, exercice et défense de droits juridiques, prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme, reporting fiscal et réglementaire, conformité aux lois et réglementations ; ainsi qu'à toutes autres fins précisées dans le présent prospectus.

Aux fins mentionnées ci-dessus, nous pouvons être amenés à communiquer des Informations investisseurs à des tiers affiliés ou non à la société de gestion ou à des pays qui ne font pas partie de l'Espace économique européen (« l'EEE »), notamment lorsque les centres de traitement, les agents, d'autres tiers concernés et/ou nos affiliés sont établis dans ces pays.

Un Avis relatif à la protection des données à caractère personnel dans le cadre des procédures de souscription initiale ou d'activités ou investissements ultérieurs accompagne chaque formulaire de souscription. Des exemplaires supplémentaires peuvent être obtenus sur demande.

En souscrivant des actions et/ou en détenant un investissement dans la SICAV pour lesquelles/lequel J.P. Morgan Bank Luxembourg, S.A. (« **J.P. Morgan Luxembourg** ») est un agent administratif, l'investisseur mandate, autorise et demande à J.P. Morgan Luxembourg de conserver, de traiter et de transmettre les données confidentielles des investisseurs, à savoir les informations d'identification confidentielles de l'investisseur, reçues par J.P. Morgan Luxembourg en sa qualité de prestataire de services à la SICAV, quelle que soit la source de ces

informations, et sous réserve que celles-ci ne soient pas publiques (les « données sur les investisseurs »), aux entités autorisées (définies ci-dessous), et d'utiliser les communications, systèmes informatiques et passerelles exploités par les entités autorisées aux fins permises (définies ci-dessous), y compris lorsque ces entités sont situées dans des pays autres que le Luxembourg où les lois relatives à la confidentialité sont moins contraignantes que celles du Luxembourg.

La possession et le traitement des données sur les investisseurs par les entités autorisées, et leur divulgation à ces dernières et par celles-ci, ont pour objectif de permettre le traitement de ces données aux fins permises. En souscrivant des actions et/ou en détenant un investissement dans la SICAV, l'investisseur reconnaît que cette divulgation vise à permettre aux entités autorisées à conserver et/ou à traiter les données au Luxembourg ou en dehors de ce pays. Dans le présent Prospectus :

« Entités autorisées » désigne : (a) 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 et/ou toute autre entité du groupe de sociétés JP Morgan Chase à travers le monde, qui font toutes parties du holding JP Morgan Chase

Bank N.A (« JP Morgan Group »), qui peut être engagé, à l'occasion, par J.P. Morgan Luxembourg pour faciliter la prestation de ses services à la SICAV ou (b) un tiers établi au Royaume-Uni fournissant des logiciels d'agent de transfert et des solutions technologiques.

Les « fins permises » comprennent les finalités suivantes : (a) l'ouverture de comptes, y compris le traitement et la tenue de dossiers de lutte contre le blanchiment d'argent, contre le financement du terrorisme, et de connaissance du client ; (b) le traitement des souscriptions, des paiements, des rachats et des changements d'avoirs effectués par ou pour l'investisseur ; (c) la tenue de dossiers de comptes pour l'investisseur et la fourniture et la tenue du registre de la SICAV ; (d) toute fonction ou toute activité accessoire ou liée nécessaire à l'exécution des fins permises et/ou à la prestation par J.P. Morgan Luxembourg de services d'administration de fonds, d'agent payeur, d'agent de transfert et d'autres services liés à la SICAV, et (e) de gestion globale des risques au sein de J.P. Morgan Group (le cas échéant), y compris en conservant des données sur l'investisseur dans une mesure raisonnable pour conserver la preuve d'une transaction ou des communications liées.

Autriche

AGENT PAYEUR ET AGENT D'INFORMATION

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienne, Autriche

REPRÉSENTANT FISCAL

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfung GmbH
Renngasse 1 / Freyung
A-1013 Vienne, Autriche

Les demandes de rachat d'actions peuvent être adressées à l'agent payeur et agent d'information pour l'Autriche (« agent pour l'Autriche ») qui les transmettra à la SICAV.

Les versements aux actionnaires, y compris les versements des produits de rachat et des distributions de dividendes, peuvent, sur demande, être effectués par l'intermédiaire de l'agent pour l'Autriche.

Le prospectus, les documents d'information clé pour l'investisseur, les statuts de la SICAV ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement, en version imprimée, en s'adressant au siège de la société de gestion T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l., European Bank & Business Center, 6c, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg, ou au siège de l'agent pour l'Autriche aux heures d'ouverture des bureaux. Ces documents sont également disponibles sur le site Internet de la SICAV.

Les prix de souscription, de rachat et de conversion peuvent être obtenus gratuitement, en version imprimée, auprès du siège de la société de gestion ou du siège de l'agent pour l'Autriche, ainsi que sur le site Internet de la SICAV et sur le site www.fundinfo.com.

Les avis aux actionnaires ainsi que toutes les informations qu'ils sont en droit d'obtenir auprès du siège de la SICAV peuvent être obtenus auprès du siège de la SICAV et, si cela est prévu, auprès de l'agent pour l'Autriche.

Belgique

AGENT PAYEUR

BNP Paribas Securities Services
Rue de Loxum, 25
1000 Bruxelles, Belgique

Danemark

REPRÉSENTANT

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
DK-0900 Copenhague C, Danemark

Plan de marketing La SICAV a l'intention de distribuer des actions auprès d'investisseurs individuels et d'investisseurs institutionnels (tels que les banques ou les fonds de pension) au Danemark. Les actions seront proposées dans le cadre de rencontres directes avec les investisseurs potentiels.

France

BANQUE CORRESPONDANTE CENTRALISATRICE

Société Générale
29, boulevard Haussmann
75009 Paris, France

Italie

AGENTS PAYEURS

Société Générale Securities Services S.p.A
Via Benigno Crespi, 19/A MAC2
Milan, Italie

BNP PARIBAS Securities Services, Succursale de Milano
Via Ansperto 5 - 20123
Milan, Italie

Alfunds Bank - Succursale de Milan
Via Santa Margherita, 7 - 20121
Milan, Italie

Irlande

AGENT DE FACILITATION

J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan House
International Financial Services Centre
Dublin 1, Irlande

Les termes non définis ici sont réputés avoir la même signification que dans le dernier prospectus disponible de T. Rowe Price Funds SICAV.

La SICAV est une société d'investissement à capital variable créée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg le 5 juin 2001 et agréée en vertu de la Partie 1 de la Loi de 2010 relative aux organismes de placement collectif. La SICAV a désigné T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l., European Bank & Business Center, 6c route de Trèves, L-2633, Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, comme sa société de gestion, responsable de la gestion, de l'administration et de la distribution de la SICAV.

FONCTIONS DE L'AGENT DE FACILITATION

L'agent de facilitation assure toutes les fonctions suivantes :

1. Il met gratuitement à disposition des investisseurs potentiels et des actionnaires résidant en Irlande des exemplaires du dernier prospectus de la SICAV, de ses statuts et de tout document modifiant le prospectus ou les statuts ou de tout avis faisant part de ces modifications, des derniers rapports annuels et semestriels, des derniers documents d'information clé pour l'investisseur et de tout avis ou autre document qui doit être envoyé aux actionnaires de la SICAV ou tenu à leur disposition en vertu de la Directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières.
2. Il met à disposition des investisseurs potentiels et des actionnaires, dans ses bureaux en Irlande, les derniers prix publiés pour les souscriptions et les rachats d'actions de la SICAV.
3. Il facilite le versement aux actionnaires des produits des rachats d'actions et la réception de toute demande ou réclamation concernant la SICAV, quelle qu'en soit l'origine.
4. Il transmet à la SICAV les réclamations reçues en Irlande concernant l'activité de la SICAV.

FISCALITÉ EN IRLANDE

Le conseil d'administration de la SICAV est informé des conséquences fiscales suivantes pour les investisseurs en Irlande.

Un transfert ou un rachat d'actions (autre que par une conversion) peut donner lieu à une plus-value imposable ou à une perte déductible aux fins de la fiscalité irlandaise. En outre, les dividendes reçus par les investisseurs peuvent également être soumis à l'impôt sur le revenu ou à l'impôt sur les sociétés.

Les investisseurs doivent néanmoins obtenir de leur côté des conseils professionnels sur les conséquences fiscales avant d'acheter des actions de la SICAV. La loi et la pratique en matière de fiscalité ainsi que les taux d'imposition peuvent varier de temps à autre.

PUBLICATIONS

La SICAV publie le présent prospectus accompagné du dernier rapport annuel et, éventuellement, du rapport semestriel suivant, ainsi que les documents d'information clé pour l'investisseur qui peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège de la SICAV.

Les informations relatives à la VNI, aux prix de souscription (le cas échéant) et aux prix de rachat peuvent être obtenues auprès du siège social de la SICAV. Des détails concernant la valeur nette d'inventaire sont également publiés sur le site Internet de la SICAV à l'adresse **troweprice.com**.

La SICAV peut publier ces informations dans la devise de référence ou dans toute autre devise dans des journaux financiers de référence, conformément aux décisions ponctuelles du Conseil d'administration.

Les avis aux actionnaires seront envoyés par courrier.

Jersey

L'autorisation de la Jersey Financial Services Commission (la commission) en vertu du décret de 1958 sur le contrôle des emprunts (Jersey), tel que modifié, n'est pas requise et n'a pas été obtenue pour la diffusion à Jersey d'une offre de souscription, de vente ou d'échange d'Actions de la société. La commission n'assume absolument aucune responsabilité quant à la solidité financière des organismes de placement collectif ou quant à l'exactitude des déclarations faites ou des opinions exprimées à leur égard. La commission est protégée par la Loi de 1947 sur le contrôle des emprunts (Jersey) contre toute responsabilité découlant de l'exercice de ses fonctions en vertu de celle-ci.

Allemagne

REPRÉSENTANT ET AGENT PAYEUR

JP Morgan AG

Junghofstraße 14
60311 Francfort-sur-le-Main, Allemagne

1. La SICAV a désigné la partie susmentionnée comme agent payeur et agent d'information pour la République fédérale d'Allemagne (ci-après l'« agent payeur et agent d'information pour l'Allemagne »).
2. Les produits des rachats et des distributions seront versés, ou tout autre paiement sera effectué, sur demande, à l'actionnaire, en euros, par l'entremise de l'agent payeur et agent d'information pour l'Allemagne.
3. Le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur de chaque fonds, les statuts de la SICAV, ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement, en version imprimée, auprès de l'agent payeur et agent d'information pour l'Allemagne. Les informations supplémentaires exigées par la loi applicable, y compris les documents mentionnés à la section « Avis et publications », dans le chapitre « La SICAV » du présent prospectus, sont également mises gratuitement à la disposition des actionnaires et des investisseurs potentiels. Les avis aux actionnaires seront envoyés par courrier.
4. La VNI de tous les fonds ainsi que les prix de souscription, de rachat et de conversion peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'agent payeur et agent d'information pour l'Allemagne n'importe quel jour ouvré pour les banques. Les avis aux actionnaires sont

disponibles gratuitement, sur demande, auprès de l'agent payeur et agent d'information pour l'Allemagne. Les prix de souscription, de conversion et de rachat ainsi que le résultat semestriel et les bénéfices totaux, tels que calculés pour les détenteurs d'actions étrangères après le 31 décembre 1993, sont également publiés tous les jours d'ouverture de la bourse sur le site Internet

« **www.fundinfo.com** ».

5. En outre, les actionnaires de la République fédérale d'Allemagne seront informés par des publications supplémentaires sur le site Internet de la SICAV **troweprice.com/institutional** dans les cas suivants :
 - suspension des rachats d'actions ;
 - résiliation de la gestion ou liquidation d'un fonds ;
 - modifications apportées aux statuts qui ne sont pas compatibles avec les principes d'investissement précédents, qui pénalisent les droits des actionnaires ou qui concernent des rémunérations ou des remboursements de frais susceptibles d'être payés ou retirés des actifs d'un fonds ;
 - fusion d'un fonds avec un ou plusieurs autres fonds ;
 - transformation d'un fonds en fonds nourricier ou en fonds maître.

RÉFORME FISCALE ALLEMANDE – FONDS D'ACTIONS

Les fonds énumérés ci-dessous seront gérés conformément au régime d'exonération partielle applicable aux fonds d'actions en vertu de la section 20, paragraphe 1 de la loi allemande sur la fiscalité des investissements. Par conséquent, à la date du présent prospectus, et nonobstant toute autre disposition de celui-ci, chacun de ces fonds investit en continu au moins 51 % de ses actifs nets directement dans les actions d'entreprises admises à la négociation sur une bourse reconnue ou cotées sur un marché organisé.

Asian ex-Japan Equity Fund	Global Natural Resources Equity Fund
Asian Opportunities Equity Fund	Global Real Estate Securities Fund
Continental European Equity Fund	Global Technology Equity Fund
Emerging Markets Equity Fund	Global Value Equity Fund
Emerging Markets Discovery Equity Fund	Japanese Equity Fund
European Equity Fund	Latin American Equity Fund
European Select Equity Fund	Middle East & Africa Equity Fund
European Smaller Companies Equity Fund	Science and Technology Equity Fund
European Structured Research Equity Fund	US Blue Chip Equity Fund
Frontier Markets Equity Fund	US Equity Fund
Global Equity Dividend Fund	US Large Cap Growth Equity Fund
Global Focused Growth Equity Fund	US Large Cap Value Equity Fund
Global Growth Equity Fund	US Smaller Companies Equity Fund

Suède

AGENT PAYEUR

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan
SE-106 40 Stockholm, Suède

Suisse

REPRÉSENTANT

First Independent Fund Services Ltd

Klausstrasse 33
CH-8008 Zurich, Suisse

AGENT PAYEUR

Helvetische Bank AG

Seefeldstrasse 215
CH-8008 Zurich, Suisse

OÙ OBTENIR LES DOCUMENTS PERTINENTS

Le prospectus, les documents d'information clé pour l'investisseur, les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

PUBLICATIONS

La valeur nette d'inventaire accompagnée d'une mention « hors commissions » sera publiée quotidiennement sur le site Internet fundinfo.com.

LIEU D'EXÉCUTION ET COMPÉTENCE JURIDICTIONNELLE

Pour tout litige en lien avec les actions distribuées en et à partir de Suisse, le lieu d'exécution et la compétence juridictionnelle se situent au siège social du représentant.

RÉTROCESSIONS ET RABAIS

La société de gestion ne paie pas de rétrocessions. Le gestionnaire d'investissement peut, de sa propre initiative et à ses frais, verser des rétrocessions à des intermédiaires et à des plateformes, y compris à ses filiales. Ces versements peuvent être effectués en rémunération de l'activité de distribution des actions des fonds en et à partir de la Suisse. La distribution désigne en particulier toute activité visant à promouvoir la distribution des actions des fonds, telle que l'émission de documents de marketing, la formation du personnel chargé de la distribution, l'organisation d'événements, etc.

Les bénéficiaires des rétrocessions, par souci de transparence, doivent informer les investisseurs, gratuitement et sans que ceux-ci ne le demandent, du montant de la rémunération qu'ils peuvent percevoir pour la distribution. Les rétrocessions ne sont pas réputées être des rabais, même si elles sont en fin de compte transmises, intégralement ou en partie, aux investisseurs.

Sur demande, les bénéficiaires des rétrocessions doivent divulguer les montants qu'ils perçoivent réellement pour distribuer les actions des organismes de placement collectif des investisseurs concernés.

Dans le cas de l'activité de distribution en et à partir de la Suisse, le gestionnaire d'investissement peut, sur demande, verser des rabais directement aux investisseurs. Les rabais ont pour but de réduire les frais ou les coûts encourus par l'investisseur en question. Les rabais sont autorisés sous réserve que :

- ils soient prélevés sur la commission perçue par le gestionnaire d'investissement et, par conséquent, ne représentent pas une charge supplémentaire sur les actifs du fonds ;
- ils soient accordés sur la base de modalités définies dans un accord écrit conclu entre l'investisseur et le gestionnaire d'investissement ;
- ils soient également accordés, dans les mêmes délais et à hauteur du même montant, à tous les investisseurs qui remplissent les critères objectifs ci-dessous et demandent un rabais.

Les critères objectifs pour l'octroi de rabais par le gestionnaire d'investissement sont les suivants :

- acceptation des modalités et conditions définies dans un accord écrit à conclure entre l'investisseur et le gestionnaire d'investissement;
- montant investi ;
- comportement d'investissement dont fait preuve l'investisseur ;
- période d'investissement ;
- catégorie d'actions acquise.

À la demande de l'investisseur, le gestionnaire d'investissement doit divulguer gratuitement les montants de ces rabais.

LANGUE

La version en langue anglaise du présent prospectus est la version légale et contraignante, sauf dans la mesure (et uniquement dans la mesure) où la législation suisse exige que les relations légales entre la SICAV et ses actionnaires en Suisse soient régies par la version en langue allemande du prospectus qui a été enregistrée auprès du régulateur suisse.

Royaume-Uni

BUREAU DES SERVICES DE FACILITATION

T. Rowe Price International Ltd

60 Queen Victoria Street
Londres, EC4N 4TZ

La SICAV est une société d'investissement à capital variable créée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg le 5 juin 2001 et agréée en vertu de la Partie 1 de la Loi de 2010 relative aux organismes de placement collectif. La SICAV a désigné T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l., European Bank & Business Center, 6c route de Trèves, L-2633, Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, comme sa société de gestion, responsable de la gestion, de l'administration et de la distribution de la SICAV.

SERVICES DE FACILITATION

Toute réclamation concernant l'exploitation de l'organisme doit être adressée au Bureau des services de facilitation, à l'attention du responsable de la conformité (Compliance Officer).

Des exemplaires des statuts de la SICAV peuvent être consultés gratuitement au Bureau des services de facilitation.

Des exemplaires de la dernière version du prospectus, des documents d'information clé pour l'investisseur et des derniers rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du Bureau des services de facilitation.

Les investisseurs résidant au Royaume-Uni doivent se renseigner auprès de professionnels sur les aspects fiscaux et autres questions les concernant. Veuillez noter que les investisseurs réalisant des placements dans la SICAV peuvent ne pas récupérer la totalité du capital investi.

STATUT DE « FONDS DÉCLARANT »

Le gestionnaire de la SICAV a l'intention de solliciter le statut de « fonds déclarant » (reporting) au Royaume-Uni pour certaines catégories d'actions de certains fonds.

PRIX DE TRANSACTION

Les prix de transaction par action les plus récents pour la souscription, la conversion et le rachat de chaque catégorie d'actions de chacun des fonds peuvent être obtenus auprès de l'agent d'administration, conformément aux dispositions du prospectus. Ces prix peuvent également être consultés sur le site troweprice.com/sicavfunds.

Ils peuvent aussi être obtenus auprès du Bureau des services de facilitation ainsi que sur les sites de Reuters et Bloomberg.

DROITS D'INDEMNISATION

Les investisseurs potentiels doivent être conscients que la SICAV n'est pas soumise aux règles et règlements de l'Autorité britannique des marchés et services financiers (Financial Services and Markets Authority – FSMA) relatives à la protection des investisseurs. Les investisseurs ne pourront prétendre à aucune des protections prévues par le mécanisme

britannique d'indemnisation en matière de services financiers (Financial Services Compensation Scheme).

DROITS D'ANNULATION

Veillez noter que les investisseurs n'ont aucun droit d'annulation.

Structure opérationnelle de la société

Nom de la SICAV T. Rowe Price Funds SICAV.

Siège social

European Bank & Business Center
6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Luxembourg

Autres coordonnées

Tél. +352 46 26 85 162
Fax. +352 22 74 43

troweprice.com

Structure juridique Société d'investissement à capital variable (SICAV).

Date de constitution 5 juin 2001.

Durée Indéterminée.

Statuts Dernière modification le 2 juin 2014 et publication dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, le 20 juin 2014.

Compétence légale Grand-Duché de Luxembourg.

Autorité de réglementation

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
283, route d'Arlon
L-1150 Luxembourg

Numéro d'enregistrement B 82218.

Exercice financier Du 1er janvier au 31 décembre.

Capital Somme des actifs nets de tous les fonds.

Capital minimum lors de la constitution 35 000 USD.

Valeur nominale des actions Néant.

Structure et législation applicable

La SICAV fonctionne comme un fonds à compartiments multiples à l'intérieur duquel les fonds sont créés et exploités. L'actif et le passif de chaque fonds sont séparés de ceux des autres fonds, et il n'existe pas de responsabilité partagée entre les fonds. La SICAV est admissible au statut d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) en vertu de la Partie 1 de la Loi de 2010, et est enregistrée sur la liste officielle des organismes de placement collectif tenue par la CSSF.

La SICAV n'est pas enregistrée au titre de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (Investment Company Act). Les documents d'information et les rapports aux actionnaires de la SICAV sont dispensés des exigences de la Commission de contrôle du marché à terme des marchandises des États-Unis (Commodity Futures Trading Commission – CFTC), car la société de gestion, le gestionnaire d'investissement et les sous-gestionnaires sont dispensés d'enregistrement auprès de la CFTC en tant qu'opérateurs de véhicules de placement pour la SICAV en vertu de la règle 4.13(a)(3) de la CFTC.

Tout litige impliquant la SICAV, le dépositaire ou un actionnaire sera du ressort du tribunal compétent au Luxembourg, étant entendu que la SICAV peut se soumettre au tribunal compétent d'un autre pays en cas de litige concernant des activités ou des actionnaires dans ce pays. Toute plainte déposée par un actionnaire contre la SICAV est réputée caduque cinq années après la date de l'événement sur lequel serait fondée la plainte (ou trente années dans le cas de plaintes concernant le droit aux boni d'une liquidation).

Conseil d'administration de la SICAV

Président : Robert Higginbotham

Head of Global Distribution
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londres, EC4N 4TZ, Royaume-Uni

Emma Beal

Senior Legal Counsel
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londres, EC4N 4TZ, Royaume-Uni

Jeremy Fisher

Director of International Compliance
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londres, EC4N 4TZ, Royaume-Uni

Helen Ford

Regional Head of Portfolio Specialists
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londres, EC4N 4TZ, Royaume-Uni

Justin T. Gerbereux

Director of Credit Research
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202
États-Unis

Ian Hoddy

Head of Product Management – Investment Funds, EMOA & Asie Pacifique
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35 Boulevard du Prince Henri
L-1724 Luxembourg

Le conseil est responsable de la gestion et de l'administration globales de la SICAV et dispose de pouvoirs étendus pour agir en son nom, notamment :

- désigner et superviser la société de gestion ;
- définir la politique d'investissement et approuver la nomination d'un gestionnaire d'investissement ou d'un sous-gestionnaire le cas échéant ;
- prendre toutes les décisions concernant le lancement, la modification, la fusion ou la cessation des fonds et des catégories d'actions, y compris sur des questions telles que les délais, la valorisation, les frais, la politique relative aux dividendes, la liquidation de la SICAV et d'autres conditions ;
- déterminer à quel moment et de quelle manière la SICAV exercera l'un des droits qu'elle se réserve, décrits dans le présent prospectus ou prescrits par la loi, et effectuer toute communication aux actionnaires à ce sujet ;
- veiller à ce que la société de gestion et le dépositaire soient dotés de capitaux suffisants et à ce que leur nomination soit conforme à la Loi de 2010 et à tout contrat applicable avec la SICAV ;
- déterminer la disponibilité d'une catégorie d'actions pour un investisseur ou un distributeur ou dans un pays donné.

Le conseil est responsable de l'information figurant dans le présent prospectus et a pris toutes les précautions raisonnables pour s'assurer que cette information est sensiblement exacte et complète.

Les administrateurs siègent jusqu'à la fin de leur mandat ou jusqu'à ce qu'ils démissionnent ou soient démis de leurs fonctions, conformément aux statuts. D'autres administrateurs pourront être nommés

conformément aux statuts et à la législation luxembourgeoise. Les administrateurs peuvent être défrayés des frais remboursables engagés dans l'exercice de leurs fonctions.

Prestataires de services engagés par la SICAV

DÉPOSITAIRE

JP Morgan Bank Luxembourg S.A.

European Bank & Business Center
6h, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Luxembourg

Le dépositaire a été désigné par la SICAV en vertu d'un accord et est responsable de s'assurer que :

- la vente, l'émission, le rachat et l'annulation des actions sont effectués conformément à la législation applicable aux OPCVM et aux statuts ;
- la valeur des actions est calculée conformément à la loi applicable aux OPCVM et aux statuts
- les instructions de la SICAV ou de la société de gestion seront exécutées sauf si elles entrent en conflit avec la loi applicable aux OPCVM et les statuts
- le revenu produit par la SICAV est réparti conformément aux dispositions des statuts ;
- s'agissant des transactions impliquant des actifs de la SICAV, tous les montants dus à la SICAV lui sont versés dans les délais en usage sur les marchés.

Le dépositaire est également chargé de la garde et de la vérification du titre de propriété des actifs de la SICAV ainsi que de la surveillance des flux de trésorerie et de la supervision conformément à la loi applicable aux OPCVM.

Afin de fournir les services de dépositaire adéquats en fonction des types d'actifs et des régions dans lesquels la SICAV prévoit d'investir, le dépositaire peut confier les actifs détenus par cette dernière à des sous-dépositaires. Lors de la sélection des sous-dépositaires, le dépositaire agira avec toute la compétence, la diligence et tout le soin requis par la loi applicable aux OPCVM, y compris dans le cadre de la gestion de tout conflit d'intérêts éventuel susceptible de découler d'une telle nomination, le dépositaire ayant pu, en tant que de besoin, conclure des accords avec d'autres clients, fonds ou tiers en vue de la fourniture de services de conservation et associés. En cas de conflit d'intérêts potentiel susceptible de survenir au sein d'un groupe bancaire multi-services tel que JPMorgan Chase Group dans le cadre normal de l'activité (par exemple lorsqu'un délégué nommé est une société affiliée au groupe qui fournit un produit ou service à un fonds et a un intérêt financier ou commercial dans un tel produit ou service ou lorsqu'un délégué nommé est une société affiliée au groupe qui est rémunérée au titre d'autres produits ou services de conservation liés qu'elle fournit aux fonds, par exemple des services de change, de prêt de titres, de fixation des prix, d'évaluation, d'administration de fonds et d'agent de transfert), le dépositaire remplira à tout moment ses obligations en vertu de la loi applicable aux OPCVM.

Des informations à jour concernant l'identité du dépositaire, ses devoirs et les conflits d'intérêts susceptibles de survenir seront communiquées sur demande aux investisseurs.

La liste des sous-dépositaires actuels du dépositaire est disponible à l'adresse

www.troweprice.com/trpfundssicav-listofdelegatesandsubdelegate-softhedepository ou peut être obtenue par les investisseurs gratuitement et sur demande auprès de la SICAV.

Le dépositaire est responsable envers la SICAV de toute perte d'un instrument financier déposé auprès de lui-même ou de l'un de ses sous-dépositaires. La responsabilité du dépositaire ne sera toutefois pas engagée s'il parvient à prouver que la perte est survenue à la suite d'un

événement extérieur échappant à son contrôle raisonnable, et dont les conséquences auraient été inévitables malgré tous les efforts déployés en vue de s'assurer du contraire. Le dépositaire est également responsable envers la SICAV de toutes les autres pertes subies en conséquence de sa négligence ou de sa défaillance intentionnelle à exécuter correctement ses devoirs conformément à la loi applicable.

Assemblées des actionnaires

L'assemblée générale annuelle se tient au Luxembourg, à 11 h 30, heure de Luxembourg, le dernier vendredi d'avril de chaque année ou, si ce jour n'est pas un jour ouvré (selon la définition figurant dans le présent prospectus), le jour ouvré suivant. D'autres assemblées des actionnaires peuvent avoir lieu à d'autres endroits et à d'autres moments ; si de telles assemblées sont planifiées, des avis vous seront envoyés et seront publiés conformément aux exigences de la loi.

Les résolutions concernant les intérêts de tous les actionnaires seront généralement adoptées au cours d'une assemblée générale, tandis que celles portant sur les droits des actionnaires d'un fonds particulier seront abordées au cours d'une assemblée des actionnaires du fonds en question. L'avis convoquant l'assemblée indiquera, le cas échéant, le quorum requis. Si un quorum n'est pas requis, les décisions seront prises si elles sont approuvées par une majorité des actions pour lesquelles une voix est exprimée sur la question, en personne ou par procuration.

Afin que vous puissiez exercer pleinement tous vos droits en tant qu'actionnaire, notamment les droits de vote, vos actions doivent être enregistrées en votre nom propre, et non au nom d'un intermédiaire.

Dépenses

La SICAV prélève les dépenses suivantes sur les actifs des actionnaires :

- les commissions de tous les prestataires de services, y compris celles du dépositaire, de l'agent d'administration, de l'agent teneur de registres, de l'agent de transfert, de l'agent de domiciliation et de l'auditeur ;
- la taxe sur les actifs et l'impôt sur le revenu ;
- tous les frais, redevances étatiques et dépenses qui lui sont imputables ;
- les dépenses gouvernementales, réglementaires et associées à l'enregistrement et au marketing transfrontalier ;
- les coûts engagés pour mettre l'information à votre disposition, notamment les frais de création, d'impression et de distribution des rapports aux actionnaires, des prospectus et des DICI ;
- toutes les dépenses de publicité et de marketing qui, sur décision du conseil, incombent au fonds ;
- les honoraires que, sur décision du conseil, la SICAV doit payer à des membres indépendants du conseil pour services rendus à celui-ci ;
- tous les autres coûts associés à l'exploitation et à la distribution, y compris les dépenses engagées par la société de gestion, le dépositaire et tous les prestataires de services dans l'exercice de leurs responsabilités envers la SICAV.

Un fonds peut amortir ses propres dépenses de lancement sur ses cinq premières années d'existence.

Chaque fonds et/ou catégorie d'actions paie tous les coûts qu'il engage directement et paie également sa part au prorata (basée sur sa valeur nette d'inventaire) des coûts qui ne sont pas attribuables à un fonds ou une catégorie en particulier.

Sauf indication contraire, les fonds sont soumis aux frais annuels suivants, qui sont calculés et cumulés chaque jour ouvré et font l'objet d'un versement mensuel à terme échu (ou selon d'autres modalités autorisées par le conseil) :

- commission de l'agent d'administration, variable en fonction de l'actif net de la SICAV : maximum de 0,07 % et minimum de 0,01 % des actifs de la SICAV ou de 40 000 USD par fonds, selon le plus élevé de ces deux montants ;
- frais de garde, variables en fonction du montant des actifs en garde : maximum de 0,017 % et minimum de 0,0005 %. Certaines des autres dépenses engagées par le dépositaire pourront également être imputées aux fonds.

À l'exception des actions au suffixe « x », toutes les dépenses récurrentes seront imputées d'abord aux bénéficiaires courants, puis aux plus-values en capital réalisées, et enfin au capital. Si des charges sont imputées au capital, cela se traduit par une érosion du capital et limite sa croissance.

Afin d'atténuer l'impact de ces frais sur les actionnaires, la société de gestion a accepté de limiter le montant total devant être supporté par certaines catégories d'actions aux niveaux indiqués à la section « Descriptions des fonds ». Les dépenses seront calculées et cumulées quotidiennement, et déduites, jusqu'à la limite indiquée, de chaque catégorie d'actions. Si les dépenses réelles imputables à une catégorie d'actions dépassent le plafond indiqué, le surplus sera supporté par la société de gestion. Toutefois, si à un moment donné les frais effectivement encourus tombent au-dessous de ce plafond, seuls les frais réels seront imputés, et toute réduction des frais sera donc au bénéfice des actionnaires.

Les plafonds des dépenses pour chaque catégorie d'actions seront réexaminés si les commissions et autres frais facturés par les fournisseurs de services de la SICAV ou les autres charges que celle-ci encourt évoluent significativement. Dans tous les cas, les plafonds des dépenses pour chaque catégorie seront réexaminés chaque année afin de s'assurer qu'ils demeurent pertinents et justes pour les actionnaires. Toute décision d'augmenter les plafonds des dépenses sera notifiée aux actionnaires au moins 30 jours avant que la modification ne soit effective.

En sus des frais et dépenses exposés ci-dessus, chaque fonds supporte les frais de transaction et les dépenses liées à l'achat et à la vente de ses actifs, en ce compris les frais de courtage, intérêts, impôts, taxes, droits et les redevances gouvernementales.

Commissions de négociation et recherche en investissement

Dans le choix des courtiers chargés d'exécuter des transactions sur des titres du portefeuille, le gestionnaire d'investissement et la SICAV sont tenus, en application d'exigences fiduciaires et réglementaires, de chercher les courtiers qui offrent la « meilleure exécution ».

Étant donné que le prix n'est pas le seul facteur à prendre en considération pour déterminer quelle société offre la « meilleure exécution », le gestionnaire d'investissement peut choisir un courtier qui facture une commission plus élevée sur les transactions s'il détermine, de bonne foi, que la commission payée est raisonnable par rapport à la valeur des services de courtage fournis.

Le gestionnaire d'investissement et les sous-gestionnaires d'investissement peuvent se procurer des analyses de recherche sur les actions et les obligations sur lesquelles s'appuyer lors du processus de prise de décision d'investissement auprès de fournisseurs et courtiers indépendants (« recherche tierce »).

La recherche tierce utilisée par l'équipe du gestionnaire d'investissement et des sous-gestionnaires d'investissement chargée des placements en actions et en obligations sera à la charge du gestionnaire d'investissement ou du sous-gestionnaire d'investissement concerné. Les fonds ne payeront pas la recherche tierce.

Pour obtenir de plus amples détails sur les commissions de négociation et la recherche en investissement, veuillez contacter la SICAV.

Avis et publications

PUBLICATION DES AVIS

En cas de changement important à la SICAV ou à ses fonds, un avis vous sera envoyé par courrier à l'adresse figurant dans nos dossiers. S'il y a lieu, le prospectus sera également révisé et mis à disposition.

Les avis peuvent être publiés dans le Recueil électronique des sociétés et associations (RESA), dans le « Luxemburger Wort » au Luxembourg et dans d'autres médias dans les pays où la SICAV est enregistrée.

Les VNI et les avis de dividendes pour toutes les catégories d'actions existantes de tous les fonds peuvent être obtenus sur le site **troweprice.com**, auprès du siège social, ainsi que par le biais de Reuters, Bloomberg et d'autres médias d'information financière dans les pays où la SICAV est enregistrée.

Les informations sur la performance passée figurent dans le DICI pour chaque fonds, par catégorie d'actions, ainsi que dans les rapports aux actionnaires. Les rapports annuels audités sont publiés dans les quatre mois suivant la fin de l'exercice financier. Les rapports semestriels non vérifiés sont publiés dans les deux mois suivant la fin de la période qu'ils couvrent. Les rapports aux actionnaires sont disponibles sur le site **troweprice.com** et auprès du siège social.

COPIES DES DOCUMENTS

Vous pouvez accéder à divers documents concernant la SICAV sur le site **www.troweprice.com** ou auprès du siège social, notamment :

- documents d'information clé pour l'investisseur ;
- rapports aux actionnaires ;
- avis aux actionnaires ;
- formulaire de demande ;
- prospectus.

Au siège social, vous pouvez également consulter ou obtenir des exemplaires de tous les documents susmentionnés. En outre, vous pouvez consulter ou obtenir des exemplaires des politiques relatives au vote par procuration, à la meilleure exécution, au traitement des plaintes et des conflits d'intérêts, ainsi que des statuts et de certains accords clés entre la SICAV et la société de gestion, le gestionnaire d'investissement et les prestataires de services.

Vous pouvez également consulter ou obtenir des exemplaires des statuts au bureau du Registre de commerce et des sociétés à Luxembourg.

Liquidation ou fusion

LIQUIDATION

Le conseil peut décider de liquider un fonds ou une catégorie d'actions ou peut proposer aux actionnaires la liquidation de la SICAV, dans les cas suivants :

- la valeur totale de toutes les actions de la SICAV est inférieure à 30 millions de dollars, ou la valeur totale d'un fonds ou d'une catégorie d'actions est inférieure à 20 millions de dollars (après conversion des autres devises en USD au taux de change en vigueur) ;
- le conseil estime que la poursuite de l'exploitation de la SICAV, du fonds ou de la catégorie d'actions n'est pas rentable sur le plan économique ;
- la liquidation est justifiée par une évolution de la situation économique ou politique ;
- la liquidation fait partie d'un plan de rationalisation économique (par exemple, un ajustement de l'ensemble des offres de fonds) ;
- le conseil estime que la liquidation serait dans l'intérêt des actionnaires.

En général, les actionnaires du fonds ou de la catégorie d'actions concernés pourront continuer à racheter ou convertir leurs actions, sans frais de rachat ou de conversion (à l'exception des coûts de désinvestissement), jusqu'à la date de la liquidation. Les cours auxquels

ces rachats et conversions seront exécutés prendront en compte les éventuels coûts associés à la liquidation. Le Conseil pourra suspendre ou refuser ces rachats et conversions s'il estime que cette mesure est dans l'intérêt des actionnaires ou est nécessaire pour garantir l'égalité entre les actionnaires.

Seule la liquidation du dernier fonds restant entraînera la liquidation de la SICAV. Dans ce cas, une fois que la liquidation aura été décidée, la SICAV et tous les fonds devront cesser d'émettre de nouvelles actions sauf aux fins de la liquidation.

Si la SICAV doit être liquidée, un ou plusieurs liquidateurs désignés par l'assemblée des actionnaires procéderont à la liquidation des actifs de la SICAV dans l'intérêt des actionnaires et à la distribution aux actionnaires des boni nets (après déduction des coûts associés à la liquidation).

Les boni de liquidation qui ne sont pas réclamés rapidement par les actionnaires seront déposés en main tierce auprès de la Caisse de

consignation. Ils deviendront forclos s'ils ne sont pas réclamés dans un délai de 30 ans, conformément à la législation luxembourgeoise.

FUSIONS

Dans les limites prescrites par la Loi de 2010, tout fonds peut fusionner avec un autre fonds (au sein de la SICAV ou dans une SICAV différente), et la SICAV peut fusionner avec un autre OPCVM, où qu'il soit domicilié. Le conseil approuvera la fusion, qui devra ensuite être approuvée par une majorité des actions pour lesquelles une voix est exprimée sur la question, et fixera la date d'effet de la fusion.

Les actionnaires dont les investissements sont concernés par une fusion recevront un préavis au moins 30 jours avant la date de la fusion et pourront, pendant cette période, racheter ou convertir leurs actions sans frais de rachat ou de conversion (à l'exception des coûts de désinvestissement).

Structure opérationnelle de la société

Nom de la société de gestion T. Rowe Price (Luxembourg)
Management S.à r.l.

Siège social

European Bank & Business Center
6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Luxembourg

Autres coordonnées

Tél. +352 46 26 85 162
Fax. +352 22 74 43

Forme juridique de la société Société à responsabilité limitée.

Date de constitution 5 avril 1990, au Luxembourg.

Statuts Dernière modification le 20 mars 2015 et publication dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, le 14 avril 2015.

Autorité de réglementation

Commission de Surveillance du Secteur Financier
283, route d'Arlon
L-1150 Luxembourg

Numéro d'enregistrement B 33 422.

Capital social autorisé et émis 2 669 400 USD.

La société de gestion est responsable des services de gestion d'investissement, des services administratifs et des services de distribution. Les activités de la société de gestion sont supervisées et coordonnées par les gérants. La société de gestion est assujettie au chapitre 15 de la Loi de 2010.

La société de gestion a la possibilité de déléguer à des tierces parties tout ou partie de ses responsabilités, sous réserve des lois applicables ainsi que du consentement et de la supervision du conseil. Par exemple, à condition qu'elle continue à assurer le contrôle et la supervision, la société de gestion peut désigner un ou plusieurs gestionnaires d'investissement chargés de la gestion au quotidien des actifs des fonds, ou un ou plusieurs conseillers chargés de fournir des informations sur les investissements, des recommandations et des travaux de recherche concernant les investissements potentiels et actuels. La société de gestion peut également nommer divers prestataires de services, notamment ceux figurant dans la liste ci-dessous.

La société de gestion a droit à une commission de la société de gestion, indiquée pour chaque fonds dans la section « Descriptions des fonds ». Cette commission est calculée sur la base de l'actif net quotidien de chaque fonds et fait l'objet d'un versement mensuel à terme échu. La société de gestion rémunère le gestionnaire d'investissement à partir de la commission de la société de gestion. La société de gestion peut décider de renoncer à tout ou partie de sa commission afin de réduire l'impact de cette commission sur la performance du fonds. Une telle renonciation peut être appliquée à tout fonds ou catégorie d'actions, pendant n'importe quelle durée et dans n'importe quelle mesure, selon ce que détermine la société de gestion.

Le gestionnaire d'investissement, les sous-gestionnaires d'investissement et tous les prestataires de services sont généralement engagés pour une durée indéterminée, et la société de gestion peut les remplacer à intervalles réguliers. Le contrat avec le gestionnaire d'investissement peut être résilié avec effet immédiat sur décision de la société de gestion, et celui-ci peut démissionner à l'issue d'un préavis de 30 jours à compter de la réception par la société de gestion de son avis de

démission. Tout autre prestataire de services peut démissionner ou être remplacé à l'issue d'un préavis de 90 jours.

La société de gestion a formulé une déclaration en matière de politique de rémunération qui définit les politiques, pratiques et procédures qu'elle applique afin de respecter la loi applicable.

La déclaration de politique de rémunération est cohérente avec et promeut une gestion des risques efficace et solide et n'encourage pas de prise de risques incompatible avec les profils de risques, règles ou statuts de l'OPCVM géré par la société de gestion.

La déclaration de politique de rémunération est par ailleurs en ligne avec la stratégie commerciale, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la société de gestion et des OPCVM qu'elle gère. Afin de former ses associés, de protéger la réputation de la société et de garantir que son intégrité reste un principe de conduite des affaires, la direction a adopté le Code d'Étique et de Conduite (le « Code ») de T. Rowe Price Group, Inc. Le Code établit des normes de conduite, et la société de gestion attend de chaque associé qu'il les comprenne et accepte de les respecter, y compris en ce qui concerne la gestion adéquate des conflits d'intérêts. Toute violation par un associé des dispositions réglementaires ou du Code sera communiquée au supérieur hiérarchique de ce dernier et doit être prise en compte lors de l'évaluation de sa performance individuelle. Elle aura dès lors des conséquences sur sa rémunération.

L'évaluation de la performance individuelle couvre les progrès réalisés au regard des objectifs à court et long termes, qui sont mesurés par le biais d'une série de facteurs financiers et non financiers, y compris la réduction/limitation des risques, la satisfaction des clients, l'efficacité opérationnelle, l'amélioration des processus, les niveaux de coopération, les évolutions en termes de réputation de la société et le respect individuel des politiques et procédures commerciales, y compris notamment du Code.

Les programmes de rémunération de la société de gestion sont conçus de manière à récompenser les cadres supérieurs et autres cadres pour la création et le renforcement des éléments clés de la viabilité à long terme de la société, qui contribuent à la création de valeur à long terme pour tous les clients, y compris la SICAV et ses actionnaires. Pour ce faire, ils associent une rémunération en numéraire fixe et variable à court terme, et des mesures d'incitation basées sur des actions à long terme. La part fixe de la rémunération de chaque associé est suffisamment élevée pour permettre une totale flexibilité de la partie variable.

Les détails de la politique de rémunération à jour, qui définit les principaux éléments de la rémunération, notamment une description du calcul de la rémunération et des avantages ainsi que l'identité des personnes responsables de leur octroi, y compris la composition du comité de rémunération, sont disponibles sur le site Internet www.troweprice.com/trpluxembourgmanagementsar/remuneration-policy. Une copie papier de la déclaration de politique de rémunération peut être obtenue gratuitement au siège social de la société de gestion.

Réclamations

Des informations relatives à la procédure actualisée de gestion des réclamations, y compris quant à la façon d'introduire une réclamation, sont disponibles sur le site Internet <http://www.troweprice.com/complainthandlingprocedure>.

Conseil de gestion

Président : Robert Higginbotham
Head of Global Distribution
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londres, EC4N 4TZ, Royaume-Uni

Oliver Bell

Associate Head of EMEA Equity
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londres, EC4N 4TZ, Royaume-Uni

Freddy Brausch

Partner, Linklaters LLP
35, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxembourg

Christine Morgan

Managing Counsel
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202
États-Unis

David Oestreicher

Chief Legal Counsel
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202, États-Unis

Gérants

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 Luxembourg

Jeremy Fisher

Director of International Compliance
T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street
Londres, EC4N 4TZ, Royaume-Uni

Christopher Edge

Head of Equity Risk
T. Rowe Price Associates, Inc.
100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202, États-Unis

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 Luxembourg

Benoit Philippe

Regulatory Risk Manager
T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
35 Boulevard du Prince Henri
L-1724 Luxembourg

Gestionnaire d'investissement et sous-gestionnaires

GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT ET DISTRIBUTEUR¹

T. Rowe Price International Ltd

60 Queen Victoria Street
Londres, EC4N 4TZ, Royaume-Uni

SOUS-GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT

T. Rowe Price Associates, Inc.

100 East Pratt Street
Baltimore, Maryland 21202, États-Unis

T. Rowe Price Hong Kong Limited

21/F Jardine House
1 Connaught Place
Central, Hong Kong

T. Rowe Price Singapore Private Ltd

501 Orchard Road,
#10-02 Wheelock Place,
238880, Singapour

T. Rowe Price Japan, Inc.

1-9-2 Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo,
Japon

T. Rowe Price Australia Limited

Governor Phillip Tower, Level 50, 1 Farrer Place, Sydney,
NSW 2000, Australie

Le gestionnaire d'investissement est responsable de la gestion des fonds au quotidien. Le gestionnaire d'investissement est réglementé par l'Autorité britannique de bonne conduite financière (Financial Conduct Authority).

Le gestionnaire d'investissement peut fournir des conseils et de l'assistance au conseil, sur demande de celui-ci, pour définir la politique d'investissement et déterminer des questions connexes pour la SICAV ou pour un fonds. Le gestionnaire d'investissement a également été désigné pour gérer les activités de promotion, de marketing et de distribution de la SICAV, notamment la nomination des distributeurs (c'est-à-dire les agents de vente, les agents de marketing, les agents de distribution et les autres intermédiaires financiers).

Le gestionnaire d'investissement a la possibilité de déléguer à des sous-gestionnaires d'investissement, à ses frais et sous sa propre responsabilité, avec l'approbation du conseil et de la CSSF, tout ou partie de ses fonctions de gestion des investissements et de conseil.

Par exemple, à condition qu'elle continue à assurer le contrôle et la supervision, la société de gestion peut désigner un ou plusieurs sous-gestionnaires d'investissement chargés de la gestion au quotidien des actifs des fonds, ou un ou plusieurs conseillers chargés de fournir des informations sur les investissements, des recommandations et des travaux de recherche concernant les investissements potentiels et actuels.

Le gestionnaire d'investissement a également la possibilité de verser, dans la mesure autorisée par la législation et la réglementation applicables et à ses propres frais, des rétrocessions à des intermédiaires, des plateformes et d'autres investisseurs, y compris à ses propres employés et à ses filiales.

Le gestionnaire d'investissement peut aussi, de sa propre initiative et à ses frais, organiser des événements pour les clients, accueillir des conférences et payer pour le transport, l'hébergement, les repas, les consommations et le divertissement à l'intention des intermédiaires, distributeurs et autres clients invités.

Le gestionnaire d'investissement ou une société affiliée pourra, en tant que de besoin, investir de l'argent de la société pour amorcer certains fonds exclusifs. La participation d'une telle entité pourra être significative pour une période indéterminée. Un fonds peut, en tant que de besoin, investir dans de tels fonds exclusifs. Le gestionnaire d'investissement ou son affilié pourra choisir de demander le rachat de la totalité ou d'une partie de son investissement à tout moment.

¹ Le distributeur est autorisé à distribuer la SICAV dans les pays convenus en tant que de besoin avec la société de gestion

Prestataires de services engagés par la société de gestion

AGENT D'ADMINISTRATION, AGENT TENEUR DE REGISTRES, AGENT DE TRANSFERT ET AGENT DE DOMICILIATION

JP Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Center
6h, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Luxembourg

L'agent d'administration est responsable de la comptabilité des fonds, notamment du calcul des VNI.

L'agent teneur de registres et agent de transfert est responsable du traitement des demandes de souscription et de rachat d'actions des fonds ainsi que de la tenue du registre des actionnaires.

L'agent de domiciliation est responsable des tâches administratives prescrites par la loi et les statuts, ainsi que de la tenue des livres comptables des fonds et de la SICAV.

AUDITEUR

PricewaterhouseCoopers, société cooperative
2, rue Gerhard Mercator,
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

L'auditeur effectue, une fois par an, un examen indépendant des états financiers de la SICAV et de tous les fonds.

CONSEILLER JURIDIQUE

Linklaters LLP
35, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

Le conseiller juridique fournit, selon les besoins, des conseils juridiques indépendants sur les questions d'affaires, réglementaires et fiscales, entre autres.

AGENTS LOCAUX

La SICAV peut avoir recours à des agents locaux pour gérer les transactions sur les actions des fonds dans certains pays ou sur certains marchés. Dans certains pays, le recours à un agent est obligatoire, et l'agent peut non seulement faciliter les transactions, mais aussi détenir les actions en son nom propre pour le compte des investisseurs. Dans d'autres pays, les investisseurs peuvent choisir soit d'investir par l'intermédiaire de l'agent ou d'investir directement auprès du fonds ; dans ces pays, les investisseurs ont un droit direct sur les actions détenues en leur nom par un agent et peuvent choisir à tout moment de cesser d'investir par l'intermédiaire d'un agent. Pour en savoir plus sur les agents locaux dans divers pays, voir la page 101.

TERMES AYANT UNE SIGNIFICATION PARTICULIÈRE

Les termes suivants ont la signification particulière ci-dessous dans le présent document. Toutes les références à des lois et à des documents s'appliquent à ces lois et documents tels qu'ils peuvent être modifiés de temps à autre.

Loi de 2010 La loi du Luxembourg du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif. Les termes et expressions qui ne sont pas définis dans le présent prospectus mais sont définis dans la Loi de 2010 ont la même signification que dans la Loi de 2010.

statuts Les statuts de la SICAV.

le conseil Le conseil d'administration de la SICAV.

jour ouvré Toute journée au cours de laquelle un fonds traite les ordres sur ses actions et calcule sa VNI, comme indiqué pour chaque fond dans la section « Descriptions des fonds ».

État admissible Tout État membre de l'UE et tout autre pays d'Europe, d'Asie, d'Océanie, d'Amérique et d'Afrique.

fonds Tout sous-fonds de la SICAV.

investisseur institutionnel Tout investisseur qui est un investisseur institutionnel au sens de l'article 174 de la Loi de 2010. Précisément, ce terme désigne toute personne ou entité parmi les suivantes :

- les banques et autres professionnels du secteur financier, les compagnies d'assurance et de réassurance, les organismes de prévoyance sociale, les fonds de pension et les groupes industriels, commerciaux et financiers souscrivant pour leur propre compte, ainsi que les structures que ces investisseurs institutionnels mettent en place pour la gestion de leurs propres actifs ;
- les institutions de crédit et autres professionnels du secteur financier investissant en leur nom propre mais pour le compte d'investisseurs institutionnels tels que définis au point ci-dessus ;
- les institutions de crédit et autres professionnels du secteur financier établis au Luxembourg ou à l'étranger, investissant en leur nom propre mais pour le compte de leurs clients dans le cadre de mandats de gestion discrétionnaire ;
- les organismes de placement collectif établis au Luxembourg ou à l'étranger ;
- les sociétés holding ou assimilées, basées ou non au Luxembourg, dont les actionnaires sont des investisseurs institutionnels au sens des paragraphes précédents ;

- les sociétés holding ou assimilées, basées ou non au Luxembourg, dont les actionnaires/bénéficiaires économiques sont des individus très fortunés qui peuvent raisonnablement être considérés comme des investisseurs sophistiqués, et lorsque l'objectif de la société holding est de réaliser des investissements ou d'abriter des intérêts financiers importants pour un individu ou une famille ;

- les sociétés holding ou assimilées, basées ou non au Luxembourg, qui, du fait de leur structure, de leur activité et de leur nature, sont considérées comme des investisseurs institutionnels à part entière.

DICI Document d'information clé pour l'investisseur.

limite Jusqu'à 5 %

VNI Valeur nette d'inventaire par action.

le prospectus Le présent document.

actions Sauf indication contraire spécifique, les actions d'un fonds.

actionnaire Tout propriétaire bénéficiaire d'actions d'un fonds.

rapports aux actionnaires Les rapports annuels et semestriels de la SICAV.

la SICAV T. Rowe Price Funds SICAV.

ressortissant des États-Unis Toute personne ou entité parmi les suivantes :

- tout ressortissant des États-Unis au sens de la définition de « United States person » dans le Code des impôts de 1986 (Internal Revenue Code) des États-Unis ;
- tout ressortissant des États-Unis au sens de la définition de « U. S. person » dans la Règle 902 en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (Securities Act) ;
- toute personne qui n'est pas un non-ressortissant des États-Unis au sens de la définition de « Non-United States person » dans l'article 4.7 de la Loi américaine sur les échanges de matières premières (Commodity Exchange Act) ;
- tout ressortissant des États-Unis au sens de la définition de « U. S. Person » dans le document « Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations » du 26 juillet 2013 de la CFTC.

nous (notre, nos) La SICAV, par l'entremise du conseil ou de ses prestataires de services.

vous (votre, vos) Tout actionnaire passé, actuel ou potentiel, ou un agent de ce dernier.

