

# T. Rowe Price Funds SICAV (la «Sociedad»)

Una SICAV constituida en virtud de la legislación de Luxemburgo el 5 de junio de 2001

Junio de 2009

## FOLLETO SIMPLIFICADO

Este folleto simplificado contiene exclusivamente información fundamental acerca de la Sociedad. Si desea más información, incluido el folleto informativo completo con los últimos informes anuales y semestrales en el que se describen en detalle los objetivos de los Fondos, las comisiones, los gastos, los riesgos y otros asuntos de interés, póngase en contacto con su asesor financiero o solicite el último folleto informativo con los últimos informes anuales y semestrales a: JP Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633, Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo. Los inversores actuales y futuros pueden obtener estos documentos gratuitamente en cualquier momento.

## INFORMACIÓN IMPORTANTE

Estructura legal	SICAV paraguas sujeta a la 1ª parte de la ley del 20 de diciembre de 2002 sobre los organismos de inversión colectiva.
Entidad gestora	T. Rowe Price Global Investment Services Limited
Depositario	JP Morgan Bank Luxembourg S.A.
Auditor	PricewaterhouseCoopers S.à.r.l.
Administración central	JP Morgan Bank Luxembourg S.A.
Duración de la Sociedad	Ilimitada
Promotor	T. Rowe Price Global Investment Services Limited («T. Rowe Price»)
Autoridad supervisora	Commission de Surveillance du Secteur Financier ( <a href="http://www.cssf.lu">www.cssf.lu</a> )

Todos los términos en mayúscula que aparecen en este documento y no se definen aquí tendrán el mismo significado que los descritos en el folleto informativo completo de la Sociedad.

# ÍNDICE

ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN .....	i
INFORMACIÓN ACERCA DE LA INVERSIÓN .....	1
T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Local Markets Bond Fund .....	1
T. Rowe Price Funds SICAV – EURO Corporate Bond Fund .....	2
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Aggregate Bond Fund .....	3
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Emerging Markets Bond Fund .....	4
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Fixed Income Absolute Return Fund .....	5
T. Rowe Price Funds SICAV – Global High Yield Bond Fund .....	6
T. Rowe Price Funds SICAV – US Aggregate Bond Fund .....	7
T. Rowe Price Funds SICAV – US Dollar Investment Grade Corporate Bond Fund .....	8
T. Rowe Price Funds SICAV – Asian Ex-Japan Equity Fund .....	9
T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Europe & Mediterranean Equity Fund .....	10
T. Rowe Price Funds SICAV – European Equity Fund .....	11
T. Rowe Price Funds SICAV – European Ex-UK Equity Fund .....	12
T. Rowe Price Funds SICAV – European Smaller Companies Equity Fund .....	13
T. Rowe Price Funds SICAV – European Structured Research Equity Fund .....	14
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Emerging Markets Equity Fund .....	15
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Equity Fund .....	16
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Infrastructure Equity Fund .....	17
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Large Cap Equity Fund .....	18
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Natural Resources Equity Fund .....	19
T. Rowe Price Funds SICAV – Global Real Estate Securities Fund .....	20
T. Rowe Price Funds SICAV – Japanese Equity Fund .....	21
T. Rowe Price Funds SICAV – Latin American Equity Fund .....	22
T. Rowe Price Funds SICAV – Middle East & Africa Equity Fund .....	23
T. Rowe Price Funds SICAV – US Blue Chip Equity Fund .....	24
T. Rowe Price Funds SICAV – US Large Cap Core Equity Fund .....	25
T. Rowe Price Funds SICAV – US Large Cap Growth Equity Fund .....	26
T. Rowe Price Funds SICAV – US Large Cap Value Equity Fund .....	27
T. Rowe Price Funds SICAV – US Smaller Companies Equity Fund .....	28
POLÍTICAS DE INVERSIÓN GENERALES .....	29
INFORMACIÓN FINANCIERA .....	30
INFORMACIÓN COMERCIAL .....	31
CÓDIGOS DE IDENTIFICACIÓN Y FECHAS DE LANZAMIENTO – FONDOS DE RENTA FIJA .....	33
CÓDIGOS DE IDENTIFICACIÓN Y FECHAS DE LANZAMIENTO – FONDOS DE RENTA VARIABLE .....	35
INFORMACIÓN PARA LOS INVERSORES EN DETERMINADOS PAÍSES .....	38
INFORMACIÓN IMPORTANTE .....	44

## ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN

### DOMICILIO SOCIAL

European Bank & Business Centre  
6 route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

*Presidente*

**Edward C. Bernard**

Director

T. Rowe Price Group, Inc.

100 East Pratt Street

Baltimore, Maryland 21202

Estados Unidos de América

*Consejeros*

**R. Todd Ruppert**

Presidente y Director Ejecutivo

T. Rowe Price Global Investment Services Limited

60 Queen Victoria Street

Londres, EC4N 4TZ

Reino Unido

**Christopher D. Alderson**

Director Ejecutivo

T. Rowe Price International, Inc.

60 Queen Victoria Street

Londres, EC4N 4TZ

Reino Unido

**Peter Preisler**

Vicepresidente

T. Rowe Price Global Investment Services Limited

Lautrupsgade 7

2100 Copenhagen Ø

Dinamarca

### PERSONAS QUE DIRIGEN LOS NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

**Ian Hoddy**

Vicepresidente

T. Rowe Price Global Investment Services Limited

26 Boulevard Royal

L-2449 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

**Jeremy Fisher**

Vicepresidente

T. Rowe Price International, Inc.

60 Queen Victoria Street

Londres, EC4N 4TZ

Reino Unido

**DEPOSITARIO**

JP Morgan Bank Luxembourg S.A.  
European Bank & Business Centre  
6 route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

**AGENTE DOMICILIARIO, ADMINISTRATIVO, DE REGISTRO Y DE TRANSFERENCIA**

JP Morgan Bank Luxembourg S.A.  
European Bank & Business Centre  
6 route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

**AGENTE DE PAGOS Y REPRESENTANTE EN ALEMANIA**

JP Morgan AG  
Junghofstraße 14  
60311 Fráncfort del Meno  
Alemania

**REPRESENTANTE EN SUIZA**

First Independent Fund Services  
Klausstrasse 33  
8008 Zúrich  
Suiza

**AGENTE DE PAGOS EN SUIZA**

JP Morgan Chase Bank Zurich Branch AG  
Dreikönigstrasse 21  
8002 Zúrich  
Suiza

**ENTIDAD GESTORA**

T. Rowe Price Global Investment Services Limited  
60 Queen Victoria Street  
Londres, EC4N 4TZ  
Reino Unido

**ENTIDADES GESTORAS SECUNDARIAS**

T. Rowe Price Associates, Inc.  
100 East Pratt Street  
Baltimore, Maryland 21202  
Estados Unidos de América

T. Rowe Price International, Inc.  
100 East Pratt Street  
Baltimore, Maryland 21202  
Estados Unidos de América

**AUDITOR DEL FONDO**

PricewaterhouseCoopers S.à.r.l.  
400 route d'Esch  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

**ASESORES LEGALES**

Linklaters LLP  
35 avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

# INFORMACIÓN ACERCA DE LA INVERSIÓN

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV EMERGING LOCAL MARKETS BOND FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es maximizar la rentabilidad total invirtiendo, principalmente, en una cartera mundial muy diversificada de bonos y otros valores de renta fija y variable emitidos por estados, organismos estatales, y emisores empresariales y supranacionales establecidos en los países emergentes de Latinoamérica, Asia, Europa, África y Oriente Medio, o que desarrollen la mayor parte de su actividad empresarial en estos países. La cartera se centrará en invertir en valores denominados en las divisas de los países emergentes correspondientes. A partir del 2 de junio de 2009 y para cumplir su objetivo, el Fondo podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados incluidos, entre otros, futuros de renta fija, obligaciones a plazo, contratos de divisas a plazo (incluidos contratos a plazo sin entrega), warrants de interés fijo, futuros de tipos de interés, opciones sobre futuros de tipos de interés, obligaciones convertibles, opciones sobre futuros de renta fija, opciones sobre divisas y permutas extrabursátiles (OTC), incluidas permutas de tipos de interés y permutas de incumplimiento crediticio, así como índices de permutas. De forma estratégica, el Fondo podrá establecer posiciones cortas sintéticas en divisas y renta fija utilizando diversos instrumentos derivados incluidos contratos a plazo sobre divisas, opciones sobre divisas, futuros de renta fija y de tipos de interés, opciones sobre futuros de renta fija y de tipos de interés, permutas de tipos de interés y permutas de incumplimiento crediticio.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados por el riesgo y el largo plazo que busquen posibilidades de obtener un alto nivel de ingresos periódicos y revalorización del capital. También puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen diversificación para sus inversiones y aquellos que pueden asumir los riesgos especiales derivados de las inversiones en mercados emergentes, así como los asociados a un mejor uso de los instrumentos derivados.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta fija debido a su exposición a una cartera mundial diversificada de bonos de mercados emergentes, que puede reducir la liquidez y aumentar el riesgo crediticio, de divisas, político y de inversión, así como aumentar la imprevisibilidad de la rentabilidad. A partir del 2 de junio de 2009, la cartera también podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados para lograr su objetivo. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación, uso de instrumentos derivados, riesgos normativos y normas de contabilidad en mercados emergentes, riesgo de depósito y riesgo de mercados emergentes.

## INFORMACIÓN ADICIONAL

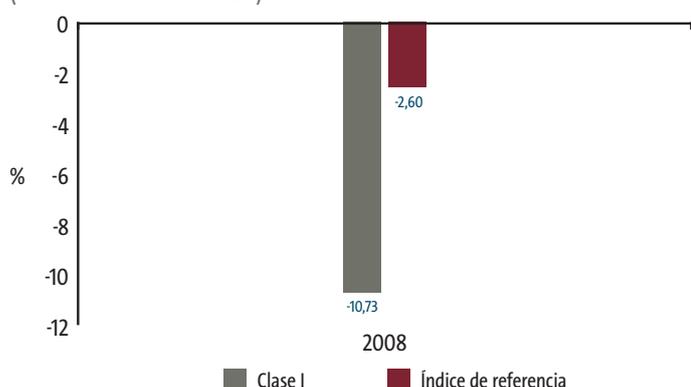
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	127,71%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales						
	A	Ad	I	Ih (EUR)	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad	I	Ih (EUR)	J	Jd	S	Sd	Z
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-		-		-		-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,30%		0,65%		-		-		-
TER*	-	-	1,01%	-	-	-	-	-	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD		10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD						
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD								
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.								

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) JP Morgan Emerging GBI-EM Broad Diversified Index

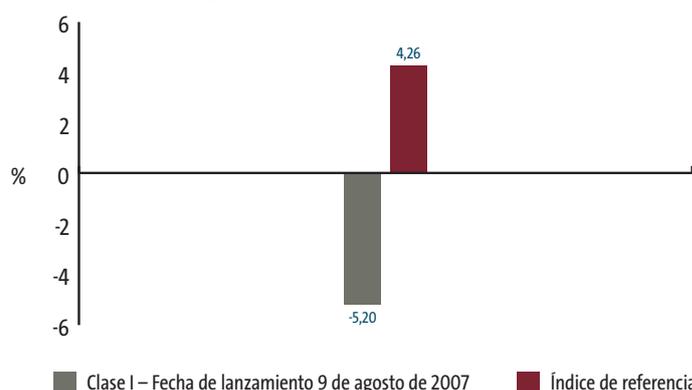
### RENTABILIDAD ANUAL\*

(Rentabilidad total en USD)



### RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO

A 31 de diciembre de 2008



El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

\* Consulte la información importante en la página 44.

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es maximizar la rentabilidad total invirtiendo, principalmente, en una cartera diversificada de bonos corporativos denominados en euros. Las inversiones podrán incluir acciones preferentes y otros valores mobiliarios de renta fija, incluidos aquellos emitidos por los gobiernos de los países de la zona euro. El Fondo podrá mantener una exposición limitada a valores denominados en otras divisas europeas. A partir del 2 de junio de 2009 y para cumplir su objetivo, el Fondo podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados incluidos, entre otros, futuros de renta fija, obligaciones a plazo, contratos de divisas a plazo (incluidos contratos a plazo sin entrega), warrants de interés fijo, futuros de tipos de interés, opciones sobre futuros de tipos de interés, obligaciones convertibles, opciones sobre futuros de renta fija, opciones sobre divisas y permutas extrabursátiles (OTC), incluidas permutas de tipos de interés y permutas de incumplimiento crediticio, así como índices de permutas. De forma estratégica, el Fondo podrá establecer posiciones cortas sintéticas en índices de renta fija y crédito utilizando diversos instrumentos derivados incluidos futuros de renta fija y de tipos de interés, opciones sobre futuros de renta fija y de tipos de interés, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio e índices de permutas.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen posibilidades de obtener un alto nivel de ingresos periódicos y una revalorización del capital, y que puedan asumir los riesgos asociados a la inversión en bonos corporativos, así como asociados a un mejor uso de los instrumentos derivados.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta fija debido a su exposición a una cartera diversificada de bonos corporativos que puede mejorar la liquidez y ayudar a mantener el riesgo de inversión y divisa en un nivel moderado. A partir del 2 de junio de 2009, la cartera también podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados para lograr su objetivo. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación, uso de instrumentos derivados, calificación de valores y deuda soberana.

**INFORMACIÓN ADICIONAL**

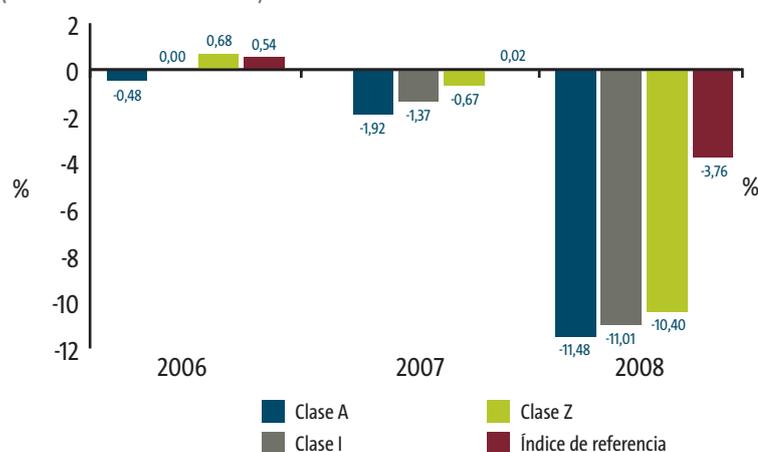
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	EUR
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	123,57%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales						
	A	Ad	I	Ih (SEK)	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad	I	Ih (SEK)	J	Jd	S	Sd	Z
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-		-		-		-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	0,90%		0,50%		-		-		-
TER*	1,22%	-	0,67%	-	-	-	-	0,01%**	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 EUR		2.500.000 EUR		10.000.000 EUR		10.000.000 EUR		25.000.000 EUR
Inversión posterior mínima	1.000 EUR		500.000 EUR						
Importe mínimo de reembolso	1.000 EUR								
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.								

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Index

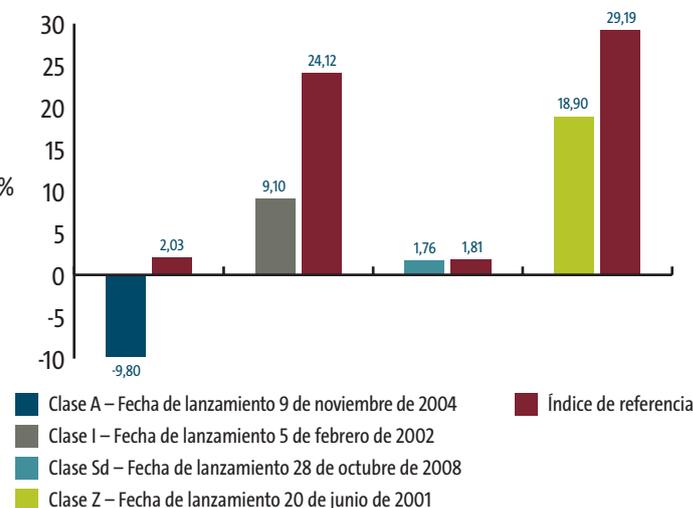
**RENTABILIDAD ANUAL\***

(Rentabilidad total en euros)



**RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO**

A 31 de diciembre de 2008



El 25 de septiembre de 2006, la comisión de gestión de inversiones para las Clases de Participaciones Asesores de este Fondo aumentó del 0,80% al 0,90%. Si este cambio se hubiese hecho efectivo durante todos los periodos de rendimiento indicados, los beneficios de la Clase de Participaciones Asesores habrían sido inferiores en los años naturales anteriores a 2007.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es maximizar la rentabilidad total invirtiendo, principalmente, en una cartera de valores de renta fija mundiales que incluya, entre otros, valores mobiliarios de renta fija de los estados o sus organismos, entidades estatales y provinciales, organismos supranacionales, sociedades y bancos, así como valores respaldados por hipotecas y activos que se consideren inversiones aptas para OICVM de acuerdo con el artículo 41(1) de la ley del 20 de diciembre de 2002 acerca de los organismos de inversión colectiva. A partir del 2 de junio de 2009 y para cumplir su objetivo, el Fondo podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados incluidos, entre otros, futuros de renta fija, obligaciones a plazo, contratos de divisas a plazo (incluidos contratos a plazo sin entrega), warrants de interés fijo, futuros de tipos de interés, opciones sobre futuros de tipos de interés, obligaciones convertibles, opciones sobre futuros de renta fija, opciones sobre divisas y permutas extrabursátiles (OTC), incluidas permutas de tipos de interés y permutas de incumplimiento crediticio, así como índices de permutas. De forma estratégica, el Fondo podrá establecer posiciones cortas sintéticas en índices de divisas, renta fija y crédito utilizando diversos instrumentos incluidos contratos a plazo sobre divisas, opciones sobre divisas, futuros de renta fija y de tipos de interés, opciones sobre futuros de renta fija y de tipos de interés, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio e índices de permutas.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados por el riesgo y el largo plazo que busquen posibilidades de obtener un alto nivel de ingresos periódicos y una revalorización del capital, que puedan asumir los riesgos asociados a las inversiones en valores de renta fija mundiales, así como los asociados a un mejor uso de los instrumentos derivados.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta fija debido a su exposición a una cartera de valores de renta fija mundiales, que puede incluir deuda de alto rendimiento y de mercados emergentes; esto puede reducir la liquidez y aumentar el riesgo crediticio, de divisas, político y de inversión, así como aumentar la imprevisibilidad de la rentabilidad. A partir del 2 de junio de 2009, la cartera también podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados para lograr su objetivo. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación, uso de instrumentos derivados, calificación de valores y deuda soberana.

**INFORMACIÓN ADICIONAL**

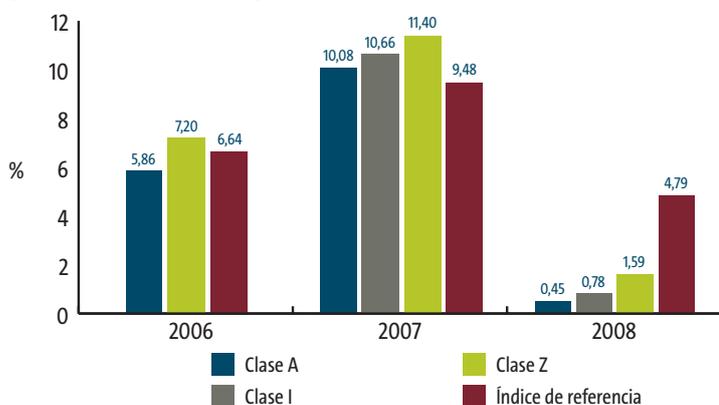
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	201,08%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales									
	A	Ad	I			J			S		Z	
Categorías	A	Ad	I	Id	Ih (SEK)	Ih (EUR)	Ih (NOK)	J	Jd	S	Sd	Z
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-									
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	0,90%		0,55%			-						
TER*	1,10%	-	0,69%	0,28%**	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD				10.000.000 USD			10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD									
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD											
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Id, Id y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.											

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) Barclays Capital Global Aggregate Index

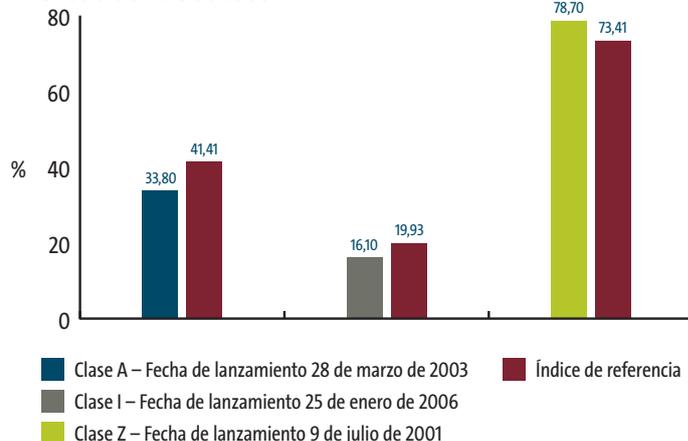
**RENTABILIDAD ANUAL\***

(Rentabilidad total en USD)



**RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO**

A 31 de diciembre de 2008



El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es maximizar la rentabilidad total invirtiendo, principalmente, en una cartera mundial y muy diversificada de bonos y otros valores de renta fija y variable emitidos por estados, organismos estatales, y emisores empresariales y supranacionales establecidos en los países emergentes de Latinoamérica, Asia, Europa, África y Oriente Medio, o que desarrollen la mayor parte de su actividad empresarial en estos países. A partir del 2 de junio de 2009 y para cumplir su objetivo, el Fondo podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados incluidos, entre otros, futuros de renta fija, obligaciones a plazo, contratos de divisas a plazo (incluidos contratos a plazo sin entrega), warrants de interés fijo, futuros de tipos de interés, opciones sobre futuros de tipos de interés, obligaciones convertibles, opciones sobre futuros de renta fija, opciones sobre divisas y permutas extrabursátiles (OTC), incluidas permutas de tipos de interés y permutas de incumplimiento crediticio, así como índices de permutas. De forma estratégica, el Fondo podrá establecer posiciones cortas sintéticas en divisas y renta fija utilizando diversos instrumentos incluidos contratos a plazo sobre divisas, opciones sobre divisas, futuros de renta fija y de tipos de interés, opciones sobre futuros de renta fija y de tipos de interés, permutas de tipos de interés y permutas de incumplimiento crediticio.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados por el riesgo y el largo plazo que busquen posibilidades de obtener un alto nivel de ingresos periódicos y revalorización del capital. También puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen diversificación para sus inversiones y aquellos que pueden asumir los riesgos especiales derivados de las inversiones en mercados emergentes, así como los asociados a un mejor uso de los instrumentos derivados.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta fija debido a su exposición a una cartera mundial diversificada de bonos de mercados emergentes, que puede reducir la liquidez y aumentar el riesgo crediticio, de divisas, político y de inversión, así como aumentar la imprevisibilidad de la rentabilidad. A partir del 2 de junio de 2009, la cartera también podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados para lograr su objetivo. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación, uso de instrumentos derivados, riesgos normativos y normas de contabilidad en mercados emergentes, riesgo de depósito y riesgo de mercados emergentes.

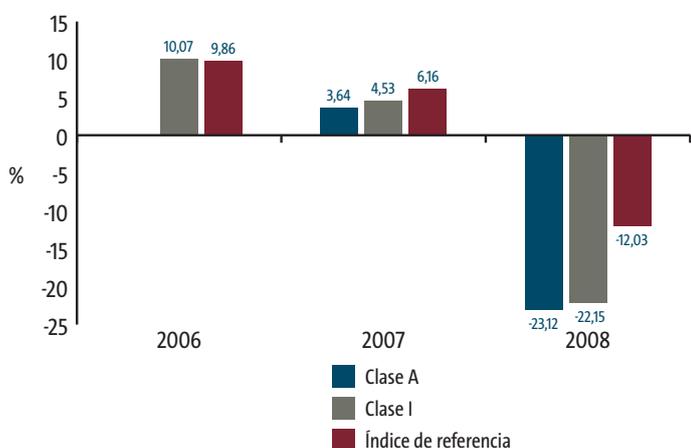
**INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	15,78%

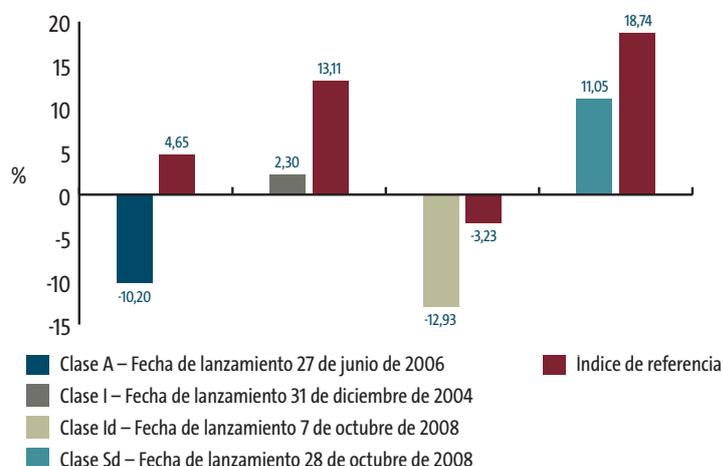
Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales							
	A	Ad	I	Id	Ih (EUR)	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad	I	Id	Ih (EUR)	J	Jd	S	Sd	Z
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-			-		-		-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,30%		0,65%			-		-		-
TER*	1,68%	-	0,88%	0,36%**	-	-	-	-	0,15%**	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD			10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD							
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD									
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Id, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.									

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified

**RENTABILIDAD ANUAL\***  
(Rentabilidad total en USD)



**RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO**  
A 31 de diciembre de 2008



El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Apts, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar una rentabilidad absoluta positiva invirtiendo, principalmente, en una cartera gestionada activamente de valores de renta fija mundiales que incluya, entre otros, valores mobiliarios de renta fija de los estados o sus organismos, entidades estatales y provinciales, organismos supranacionales, sociedades y bancos, así como valores respaldados por hipotecas y activos e instrumentos del mercado monetario que se consideren inversiones aptas para OICVM de acuerdo con el artículo 41(1) de la ley del 20 de diciembre de 2002 acerca de los organismos de inversión colectiva. Para cumplir su objetivo, el Fondo podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados incluidos, entre otros, futuros de renta fija, obligaciones a plazo, contratos de divisas a plazo (incluidos contratos a plazo sin entrega), warrants de interés fijo, futuros de tipos de interés, opciones sobre futuros de tipos de interés, obligaciones convertibles, opciones sobre futuros de renta fija, opciones sobre divisas y permutas extrabursátiles (OTC), incluidas permutas de tipos de interés y permutas de incumplimiento crediticio, así como índices de permutas. De manera regular, el Fondo podrá establecer posiciones cortas sintéticas en índices de divisas, renta fija y crédito utilizando diversos instrumentos incluidos contratos a plazo sobre divisas, opciones sobre divisas, futuros de renta fija y de tipos de interés, opciones sobre futuros de renta fija y de tipos de interés, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio e índices de permutas. Las posiciones cortas netas totales absolutas en divisas no podrán superar el 40% del Valor Liquidativo Neto del fondo. La posición corta neta total no podrá superar los 3 años de duración a nivel del fondo.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados por el riesgo y el largo plazo que busquen posibilidades de obtener una rentabilidad absoluta positiva y que puedan asumir los riesgos asociados a las inversiones en valores de renta fija mundiales con una menor liquidez, así como los asociados a un mejor uso de los instrumentos derivados. El Fondo busca un mayor nivel de rentabilidad del que se puede lograr habitualmente con las inversiones en mercados monetarios.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta fija debido a su exposición a una cartera de valores de renta fija mundiales, que puede incluir deuda de alto rendimiento y de mercados emergentes; esto puede reducir la liquidez y aumentar el riesgo crediticio, de divisas, político y de inversión, así como aumentar la imprevisibilidad de la rentabilidad. La cartera también podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados para lograr su objetivo. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación, uso de instrumentos derivados, calificación de valores y deuda soberana.

#### INFORMACIÓN ADICIONAL

Entidad gestora secundaria T. Rowe Price International, Inc.  
Divisa de denominación USD

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales									
	A	Ad	I			J		S		Z		
Categorías	A	Ad	I	I (GBP)	Id	Ih (EUR)	Ih (JPY)	J	Jd	S	Sd	Z
Comisión de ventas (hasta)	5,00%											
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	0,90%				0,55%							
TER*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD			10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD		
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD									
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD											
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Id, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.											

El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. Siempre que no se trate de valores cotizados en el Russian Trading Stock Exchange y el Moscow Interbank Currency Exchange, las inversiones directas en Rusia se limitarán, en todo momento, al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo.

\* Consulte la información importante en la página 44.

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es maximizar la rentabilidad total invirtiendo, principalmente, en una cartera mundial y muy diversificada de bonos corporativos de alto rendimiento, valores convertibles que produzcan ingresos y acciones preferentes. A partir del 2 de junio de 2009 y para cumplir su objetivo, el Fondo podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados incluidos, entre otros, futuros de renta fija, obligaciones a plazo, contratos de divisas a plazo (incluidos contratos a plazo sin entrega), warrants de interés fijo, futuros de tipos de interés, opciones sobre futuros de tipos de interés, obligaciones convertibles, opciones sobre futuros de renta fija, opciones sobre divisas y permutas extrabursátiles (OTC), incluidas permutas de tipos de interés y permutas de incumplimiento crediticio, así como índices de permutas. De forma estratégica, el Fondo podrá establecer posiciones cortas sintéticas en índices de renta fija y crédito utilizando diversos instrumentos derivados incluidos futuros de renta fija y de tipos de interés, opciones sobre futuros de renta fija y de tipos de interés, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio e índices de permutas.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados por el riesgo y el largo plazo que busquen posibilidades de obtener un alto nivel de ingresos periódicos y una revalorización del capital, y que puedan asumir los riesgos asociados a la inversión en bonos de alto rendimiento, así como asociados a un mejor uso de los instrumentos derivados.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta fija debido a su exposición a una cartera mundial diversificada de bonos de alto rendimiento, que puede reducir la liquidez y aumentar el riesgo crediticio, de divisas, político y de inversión, así como aumentar la imprevisibilidad de la rentabilidad. A partir del 2 de junio de 2009, la cartera también podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados para lograr su objetivo. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación, uso de instrumentos derivados, calificación de warrants y deuda soberana.

**INFORMACIÓN ADICIONAL**

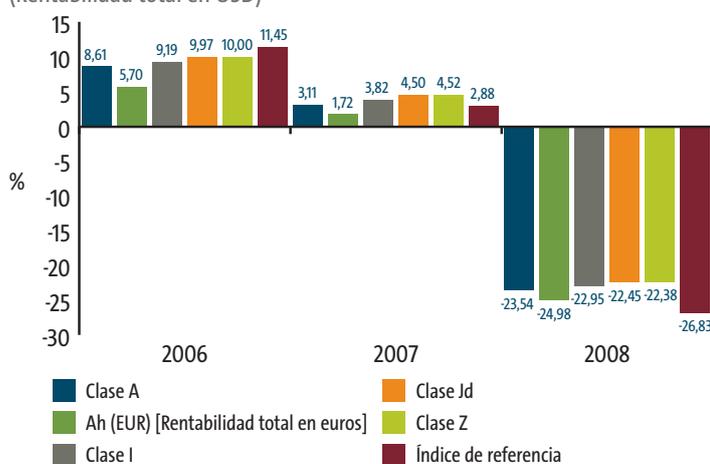
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price Associates, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	32,32%

Clases de Participaciones	Clases Asesores				Clases Institucionales					
	A				I	J		S		Z
Categorías	A	Ad	Ah (EUR)	Ah (NOK)		J	Jd	S	Sd	
Comisión de ventas (hasta)	5,00%				-	-		-		-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,15%				0,60%	-		-		-
TER*	1,50%	-	1,25%	1,27%	0,69%	-	0,06%	-	0,07%**	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD				2.500.000 USD	10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD				500.000 USD					
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD									
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.									

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) JP Morgan Global High Yield Index

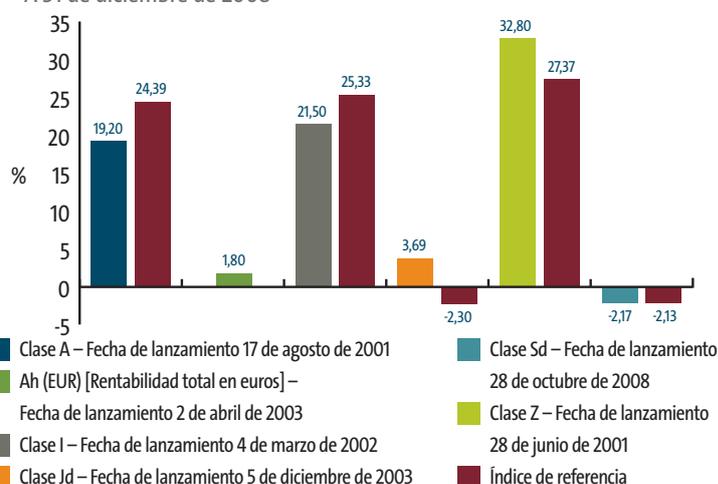
**RENTABILIDAD ANUAL\***

(Rentabilidad total en USD)



**RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO**

A 31 de diciembre de 2008



El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

El 25 de septiembre de 2006, la comisión de gestión de inversiones para las Clases de Participaciones Asesores de este Fondo aumentó del 1,00% al 1,15%. Si este cambio se hubiese hecho efectivo durante todos los periodos de rendimiento indicados, los beneficios de la Clase de Participaciones Asesores habrían sido inferiores en los años naturales anteriores a 2007.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es maximizar la rentabilidad total invirtiendo, principalmente, en una cartera de valores de renta fija estadounidense que incluya, entre otros, valores mobiliarios de renta fija del gobierno estadounidense o sus organismos, entidades estatales y provinciales, sociedades y bancos, así como valores respaldados por hipotecas y activos que se consideren inversiones aptas para OICVM dentro del significado del artículo 41(1) de la ley del 20 de diciembre de 2002 acerca de los organismos de inversión colectiva. A partir del 2 de junio de 2009 y para cumplir su objetivo, el Fondo podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados incluidos, entre otros, futuros de renta fija, obligaciones a plazo, contratos de divisas a plazo (incluidos contratos a plazo sin entrega), warrants de interés fijo, futuros de tipos de interés, opciones sobre futuros de tipos de interés, obligaciones convertibles, opciones sobre futuros de renta fija, opciones sobre divisas y permutas extrabursátiles (OTC), incluidas permutas de tipos de interés y permutas de incumplimiento crediticio, así como índices de permutas. De forma estratégica, el Fondo podrá establecer posiciones cortas sintéticas en renta fija utilizando diversos instrumentos incluidos futuros de renta fija y de tipos de interés, opciones sobre futuros de renta fija y de tipos de interés, permutas de tipos de interés y permutas de incumplimiento crediticio.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados por el largo plazo que busquen posibilidades de obtener un alto nivel de ingresos periódicos y una revalorización del capital, que puedan asumir los riesgos asociados a las inversiones en valores de renta fija estadounidenses, así como los asociados a un mejor uso de los instrumentos derivados.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta fija debido a su exposición a una cartera diversificada de valores de renta fija estadounidenses, que puede conservar la liquidez y ayudar a mantener el riesgo de inversión en un nivel moderado. A partir del 2 de junio de 2009, la cartera también podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados para lograr su objetivo. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación, uso de instrumentos derivados, calificación de valores y deuda soberana.

**INFORMACIÓN ADICIONAL**

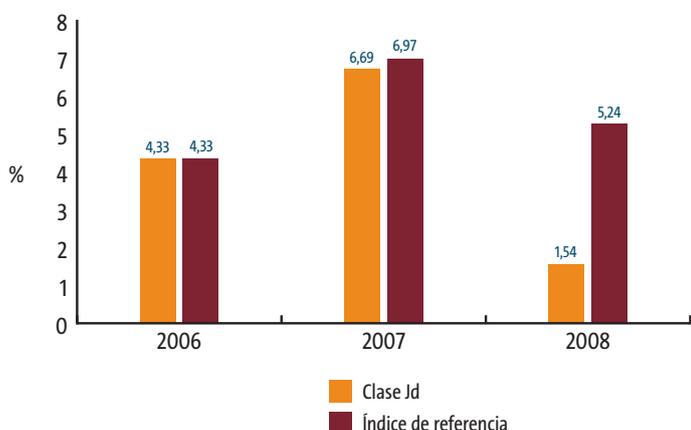
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price Associates, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	183,33%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales							
	A	Ad	I			J		S		Z
Categorías	A	Ad	I	Ih (EUR)	Ih (SEK)	J	Jd	S	Sd	Z
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-			-		-		-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	0,90%		0,50%			-		-		-
TER*	-	-	-	-	-	-	0,06%	-	-	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD			10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD							
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD									
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.									

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) Barclays Capital US Aggregate Index

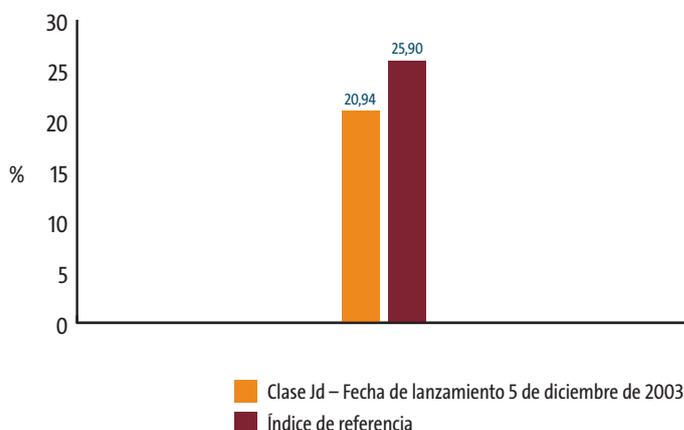
**RENTABILIDAD ANUAL\***

(Rentabilidad total en USD)



**RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO**

A 31 de diciembre de 2008



\* Consulte la información importante en la página 44.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV US DOLLAR INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es maximizar la rentabilidad total invirtiendo, principalmente, en una cartera muy diversificada de deuda corporativa apta para la inversión denominada en USD. A partir del 2 de junio de 2009 y para cumplir su objetivo, el Fondo podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados incluidos, entre otros, futuros de renta fija, obligaciones a plazo, contratos de divisas a plazo (incluidos contratos a plazo sin entrega), warrants de interés fijo, futuros de tipos de interés, opciones sobre futuros de tipos de interés, obligaciones convertibles, opciones sobre futuros de renta fija, opciones sobre divisas y permutas extrabursátiles (OTC), incluidas permutas de tipos de interés y permutas de incumplimiento crediticio, así como índices de permutas. De forma estratégica, el Fondo podrá establecer posiciones cortas sintéticas en índices de renta fija y crédito utilizando diversos instrumentos derivados incluidos futuros de renta fija y de tipos de interés, opciones sobre futuros de renta fija y de tipos de interés, permutas de tipos de interés, permutas de incumplimiento crediticio e índices de permutas.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados por el riesgo y el largo plazo que busquen posibilidades de obtener un alto nivel de ingresos periódicos y una revalorización del capital, que puedan asumir los riesgos asociados a las inversiones en bonos corporativos aptos para la inversión estadounidenses, así como los asociados a un mejor uso de los instrumentos derivados.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta fija debido a su exposición a una cartera diversificada de bonos corporativos aptos para la inversión, que puede incluir una amplia variedad de calidad crediticia, y que puede reducir la liquidez y aumentar el riesgo crediticio, político y de inversión, así como aumentar la imprevisibilidad de la rentabilidad. A partir del 2 de junio de 2009, la cartera también podrá hacer un mejor uso de los instrumentos derivados para lograr su objetivo. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación, uso de instrumentos derivados, calificación de valores y deuda soberana.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price Associates, Inc.									
Divisa de denominación	USD									
Clases de Participaciones	Clases Asesores				Clases Institucionales					
	A		I		J		S		Z	
Categorías	A	Ad	I	Ih (SEK)	J	Jd	S	Sd		
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-		-		-		-	
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	0,90%		0,50%		-		-		-	
TER*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD		10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD	
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD							
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD									
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.									

\* Consulte la información importante en la página 44.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV ASIAN EX-JAPAN EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas registradas en mercados de Asia y Extremo Oriente (salvo Japón) o que deriven la mayor parte de sus beneficios a dichos mercados.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen posibilidades de mayor revalorización a largo plazo y una mayor diversificación para sus inversiones en renta variable, que puedan aceptar la volatilidad asociada a las inversiones en acciones, así como los riesgos especiales derivados de la inversión a nivel internacional.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta variable debido a su orientación geográfica relativamente limitada y a su exposición a los mercados emergentes. El precio del Fondo está sujeto al riesgo de mercado, además de los riesgos asociados a unos tipos de cambio desfavorables y a la incertidumbre política o económica del extranjero. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación, uso de instrumentos derivados, calificación de valores y deuda soberana.

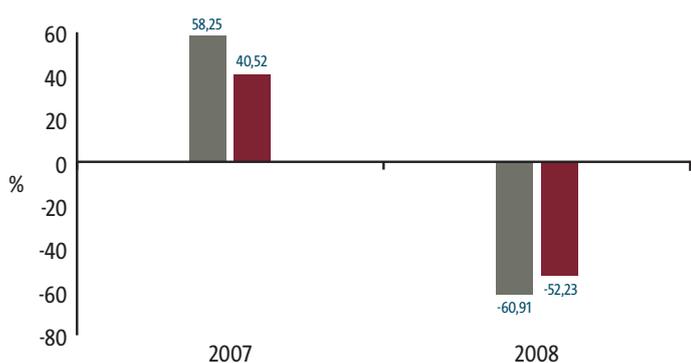
### INFORMACIÓN ADICIONAL

Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	69,20%

Clases de Participaciones	Clases Asesores			Clases Institucionales						
	A		I	J		S		Z		
Categorías	A	Ad	A (GBP)	I	I (AUD)	J	Jd	S	Sd	Z
Comisión de ventas (hasta)	5,00%			-			-		-	
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,90%			1,00%			-		-	
TER*	2,06%**	-	-	1,09%	-	-	-	0,16%**	0,10%**	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD			2.500.000 USD		10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD			500.000 USD						
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD									
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.									

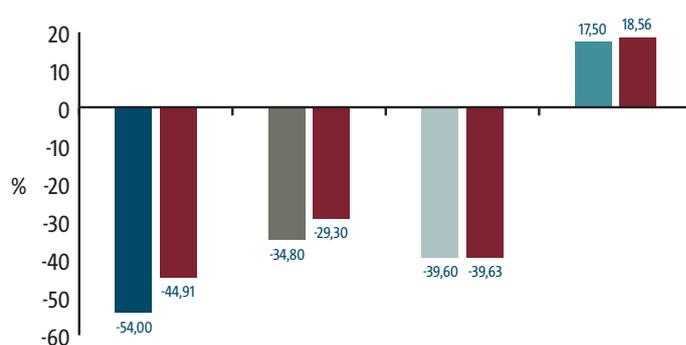
Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) MSCI All Country Ex-Japan Index

RENTABILIDAD ANUAL\*  
(Rentabilidad total en USD)



■ Clase I  
■ Índice de referencia

RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO  
A 31 de diciembre de 2008



■ Clase A – Fecha de lanzamiento 28 de enero de 2008  
■ Clase I – Fecha de lanzamiento 13 de diciembre de 2006  
■ Clase S – Fecha de lanzamiento 27 de junio de 2008  
■ Clase Sd – Fecha de lanzamiento 28 de octubre de 2008  
■ Índice de referencia

El 1 de abril de 2008, la comisión de gestión de inversiones para la Clase de Participaciones Asesores (A y Ad) de este fondo aumentó del 1,60% al 1,90%, y para la Clase de Participaciones Institucionales (I y I(AUD)), del 0,90% al 1,00%. Si estos cambios se hubiesen hecho efectivos durante los periodos de rendimiento analizados, el respectivo TER de diciembre de 2008 indicado en la tabla anterior hubiese sido superior y, por lo tanto, la rentabilidad hubiese sido inferior.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV EMERGING EUROPE & MEDITERRANEAN EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar crecimiento de capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas establecidas en los países en desarrollo económico de Europa central y del este (incluidos los países de la antigua Unión Soviética y de la región mediterránea), o que desarrollen una parte importante de su actividad empresarial en estos países.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen posibilidades de mayor revalorización a largo plazo y una mayor diversificación para sus inversiones en renta variable, que puedan aceptar la volatilidad asociada a las inversiones en valores de renta variable, así como los riesgos especiales derivados de la inversión en mercados emergentes.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta variable debido a su orientación geográfica relativamente limitada y a su exposición a los mercados emergentes. El precio del fondo está sujeto al riesgo de mercado, además de los riesgos asociados a unos tipos de cambio desfavorables y a la incertidumbre política o económica del extranjero. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación, uso de instrumentos derivados, calificación de valores y deuda soberana.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

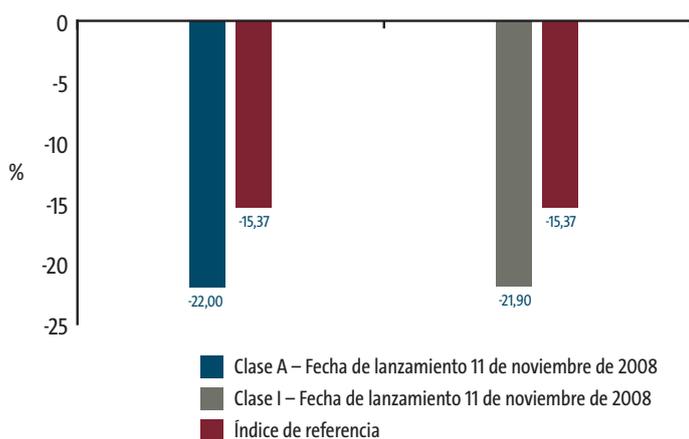
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	EUR
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	17,73%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales				
	A	Ad	I	J	S	Z	
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		–	–	–	–	–
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,90%		1,00%	–	–	–	–
TER*	2,39%**	–	1,40%**	–	–	–	–
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 EUR		2.500.000 EUR	10.000.000 EUR		10.000.000 EUR	25.000.000 EUR
Inversión posterior mínima	1.000 EUR		500.000 EUR				
Importe mínimo de reembolso	1.000 EUR						
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.						

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) MSCI Emerging Markets Europe and Middle East Index

### RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO

A 31 de diciembre de 2008



El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas constituidas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en Europa.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen posibilidades de obtener una revalorización del capital a largo plazo y puedan aceptar los niveles de exposición y volatilidad que pueden asociarse a la inversión en valores europeos de mediana y gran capitalización.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición diversificada a valores europeos establecidos de mediana y gran capitalización. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

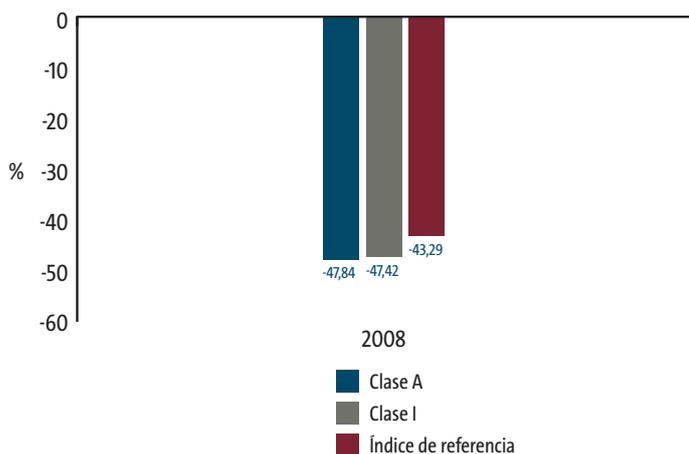
**INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	EUR
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	331,03%

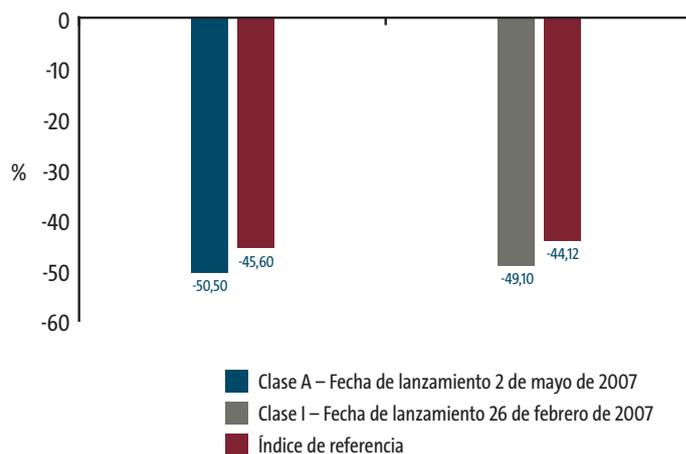
Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales					
	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd	
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-	-	-	-	-	-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,50%		0,70%	-	-	-	-	-
TER*	1,84%	-	0,91%	-	-	-	-	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 EUR		2.500.000 EUR	10.000.000 EUR		10.000.000 EUR		25.000.000 EUR
Inversión posterior mínima	1.000 EUR		500.000 EUR					
Importe mínimo de reembolso	1.000 EUR							
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.							

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) MSCI Europe

**RENTABILIDAD ANUAL\***  
(Rentabilidad total en euros)



**RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO**  
A 31 de diciembre de 2008



El Fondo se lanzó durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007.

El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

\* Consulte la información importante en la página 44.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV EUROPEAN EX-UK EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas constituidas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en Europa, salvo el Reino Unido.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen posibilidades de obtener una revalorización del capital a largo plazo y puedan aceptar los niveles de exposición y volatilidad que pueden asociarse a la inversión en valores europeos de mediana y gran capitalización.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición diversificada a valores europeos establecidos de mediana y gran capitalización. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

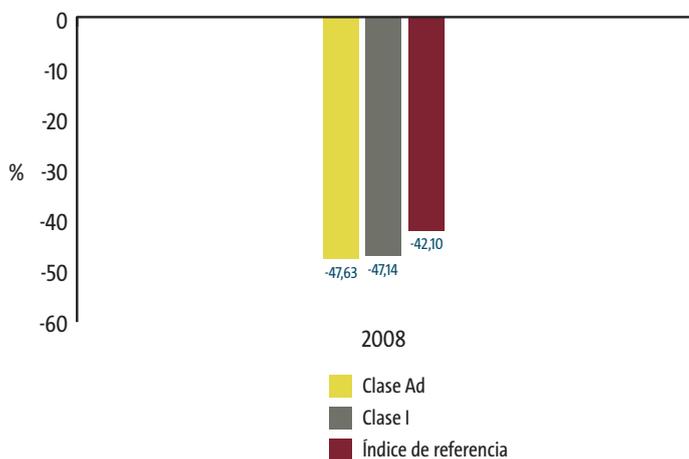
### INFORMACIÓN ADICIONAL

Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	EUR
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	251,10%

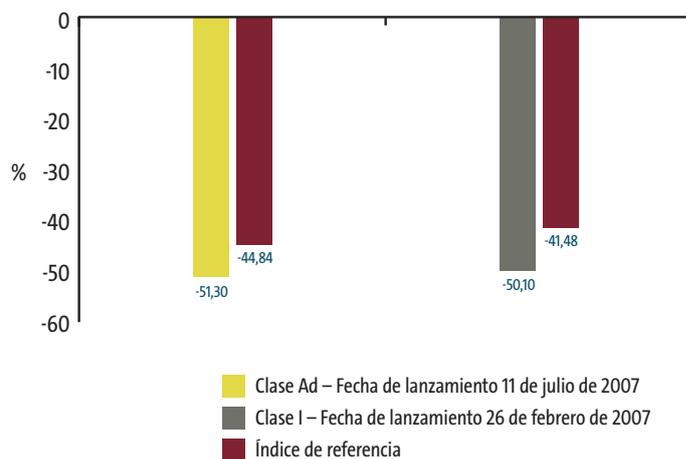
Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales					
	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd	
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		–	–	–	–	–	–
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,50%		0,70%	–	–	–	–	–
TER*	–	1,81%	0,91%	–	–	–	–	–
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 EUR		2.500.000 EUR	10.000.000 EUR		10.000.000 EUR		25.000.000 EUR
Inversión posterior mínima	1.000 EUR		500.000 EUR					
Importe mínimo de reembolso	1.000 EUR							
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.							

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) FTSE All World Europe Ex-UK

RENTABILIDAD ANUAL\*  
(Rentabilidad total en euros)



RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO  
A 31 de diciembre de 2008



El Fondo se lanzó durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007.

El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

\* Consulte la información importante en la página 44.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV EUROPEAN SMALLER COMPANIES EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas pequeñas establecidas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en Europa y cuya capitalización de mercado, en el momento de la adquisición, se encuentre dentro o por encima del intervalo cubierto por el S&P Extended Market (EMI) Pan Europe Index.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados en el riesgo y el largo plazo que busquen posibilidades de revalorización del capital a largo plazo y puedan asumir los riesgos especiales asociados a los valores de empresas europeas pequeñas.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición diversificada a valores europeos de pequeña capitalización. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

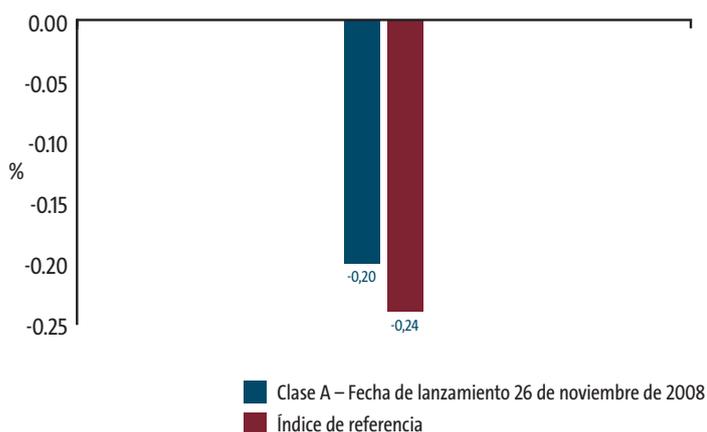
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	EUR
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	-5,85%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales				
	A	Ad	I	J	S	Z	
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		–	–	–	–	–
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,80%		0,95%	–	–	–	–
TER*	2,15%**	–	1,23%**	–	–	–	–
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 EUR		2.500.000 EUR	10.000.000 EUR		10.000.000 EUR	25.000.000 EUR
Inversión posterior mínima	1.000 EUR		500.000 EUR				
Importe mínimo de reembolso	1.000 EUR						
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.						

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) S&P Pan Europe Small Cap Index

#### RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO

A 31 de diciembre de 2008



El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera muy diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas europeas seleccionadas por el equipo de analistas de T. Rowe Price. La selección de valores se realizará dentro de unos límites rigurosamente controlados de sector, industria y valor, comparados con el índice MSCI Europe, con la intención de crear una cartera de unas características próximas a las del índice.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen posibilidades de obtener una revalorización del capital a largo plazo y puedan aceptar los niveles de exposición y volatilidad que pueden asociarse a la inversión en valores europeos de gran capitalización.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición diversificada a valores europeos de gran capitalización. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

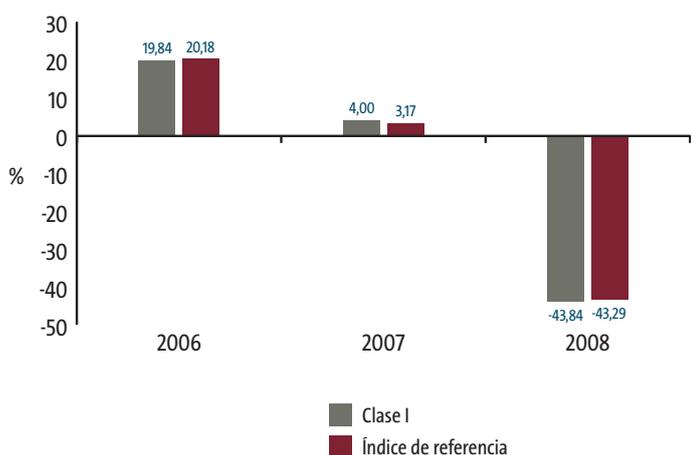
**INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	EUR
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	114,31%

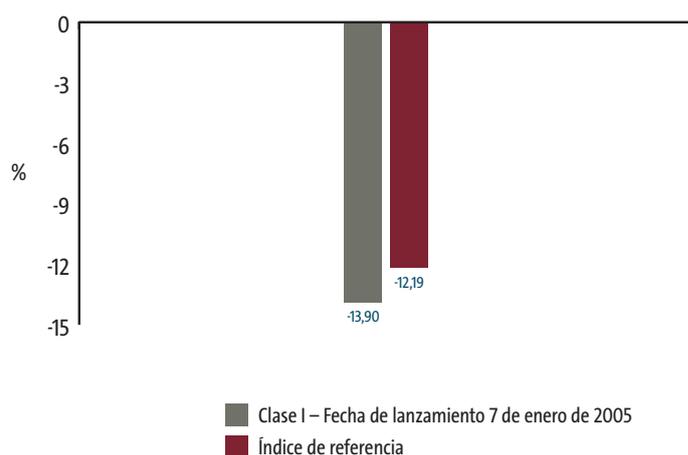
Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales				
	A	Ad	I	J	S	Z	
Categorías	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-	-		-	-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,20%		0,60%	-		-	-
TER*	-	-	0,88%	-	-	-	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 EUR		2.500.000 EUR	10.000.000 EUR		10.000.000 EUR	25.000.000 EUR
Inversión posterior mínima	1.000 EUR		500.000 EUR				
Importe mínimo de reembolso	1.000 EUR						
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.						

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) MSCI Europe

**RENTABILIDAD ANUAL\***  
(Rentabilidad total en euros)



**RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO**  
A 31 de diciembre de 2008



El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

\* Consulte la información importante en la página 44.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar crecimiento de capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera mundial y muy diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas establecidas en los países emergentes de Latinoamérica, Asia, Europa, África y Oriente Medio, o que desarrollen una parte importante de su actividad empresarial en estos países.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados en el riesgo y el largo plazo que deseen complementar posiciones existentes principalmente en mercados desarrollados y aquellos que busquen posibilidades de una revalorización del capital moderada a largo plazo y una mayor diversificación para sus inversiones en renta variable, que puedan aceptar la volatilidad asociada a las inversiones en valores de renta variable, así como los riesgos especiales derivados de la inversión en mercados emergentes.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición a una cartera mundial diversificada de valores de mercados emergentes, que puede reducir la liquidez y aumentar el riesgo de divisas, político y de inversión, así como aumentar la imprevisibilidad de la rentabilidad. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación, uso de instrumentos derivados, riesgos normativos y normas de contabilidad en mercados emergentes, riesgo de depósito y riesgo de mercados emergentes.

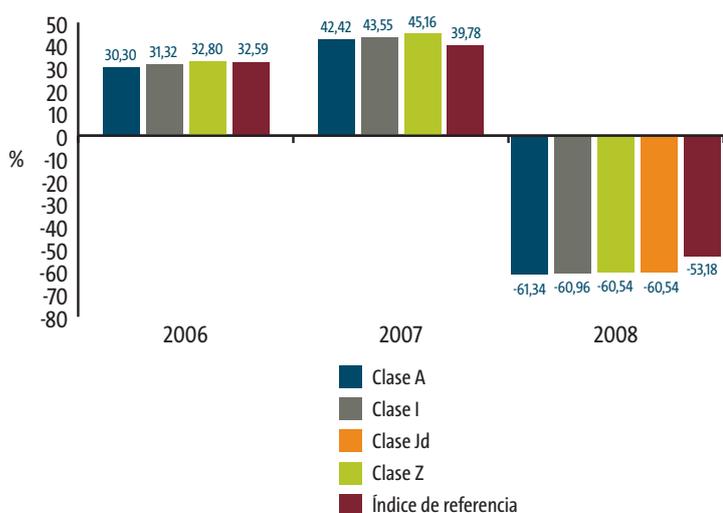
### INFORMACIÓN ADICIONAL

Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	25,73%

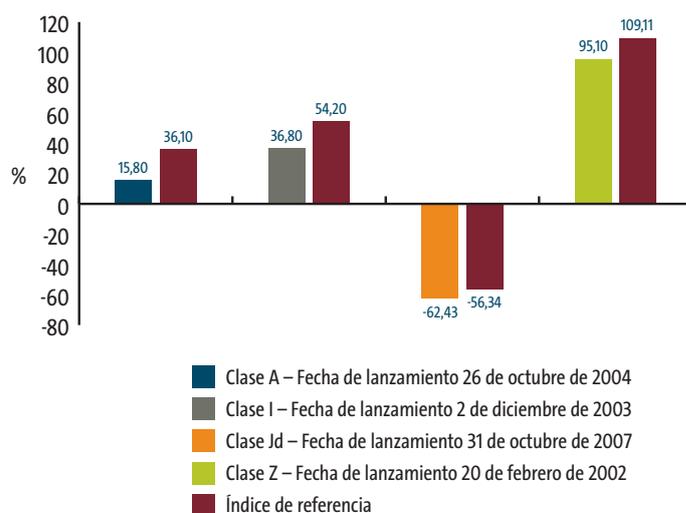
Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales					
	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd	
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-	-	-	-	-	-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,90%		1,00%	-	-	-	-	-
TER*	1,99%	-	1,09%	-	0,07%	-	-	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD	10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD					
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD							
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.							

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) MSCI Emerging Markets Free Index

#### RENTABILIDAD ANUAL\* (Rentabilidad total en USD)



#### RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO A 31 de diciembre de 2008



El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

El 1 de abril de 2008, la comisión de gestión de inversiones para la Clase de Participaciones Asesores de este Fondo aumentó del 1,75% al 1,90%. Si este cambio se hubiese hecho efectivo durante todos los periodos analizados, el TER de diciembre de 2008 indicado en la tabla anterior hubiese sido superior y, por lo tanto, la rentabilidad de la Clase de Participaciones Asesores hubiese sido inferior.

\* Consulte la información importante en la página 44.

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera muy diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas que coticen en los mercados de valores mundiales. La cartera puede incluir inversiones en valores de empresas cotizadas en los mercados de valores de países en desarrollo.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen posibilidades de revalorización moderada a largo plazo y una mayor diversificación para sus inversiones en renta variable, que puedan aceptar la volatilidad asociada a las inversiones en renta variable, así como los riesgos especiales derivados de la inversión a nivel mundial.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición diversificada a valores de renta variable de mediana y gran capitalización de todo el mundo. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

**INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	281,42%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales					
	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd	
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-	-	-	-	-	-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,60%		0,75%	-	-	-	-	-
TER*	1,76%	-	0,85%	-	0,07%**	-	0,08%**	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD	10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD					
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD							
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.							

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) MSCI AC World Index

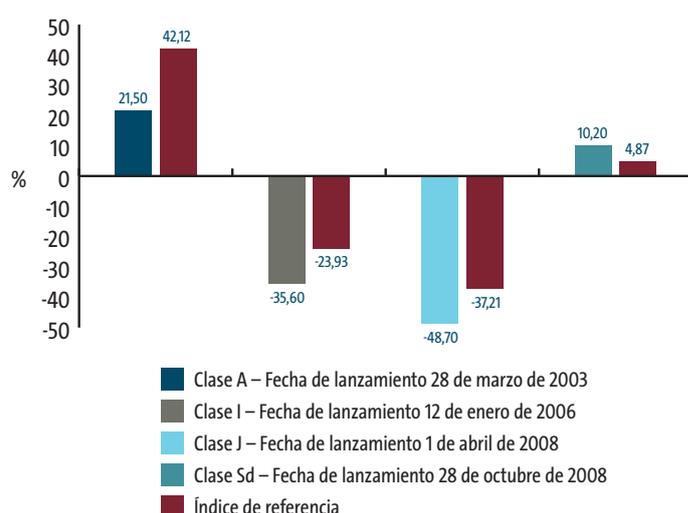
**RENTABILIDAD ANUAL\***

(Rentabilidad total en USD)



**RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO**

A 31 de diciembre de 2008



El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

El 25 de septiembre de 2006, la comisión de gestión de inversiones para las Clases de Participaciones Asesores de este Fondo aumentó del 1,35% al 1,60%. Si este cambio se hubiese hecho efectivo durante todos los periodos de rendimiento indicados, los beneficios de la Clase de Participaciones Asesores habrían sido inferiores en los años naturales anteriores a 2007.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera muy diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas activas o que desarrollen la mayor parte de su actividad empresarial en sectores industriales relacionados con las infraestructuras. La exposición sectorial puede incluir, entre otros, energía, construcción, equipos eléctricos, servicios medioambientales, materiales, desarrollo de bienes inmuebles, recursos, transporte, comunicaciones y logística.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados en el riesgo y el largo plazo que deseen participar en el desarrollo económico mundial del sector de las infraestructuras y aquellos que busquen posibilidades de una revalorización del capital moderada a largo plazo y una mayor diversificación para sus inversiones en renta variable, que puedan aceptar la volatilidad asociada a las inversiones en valores de renta variable, así como los riesgos especiales derivados de la inversión en mercados emergentes.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición a una cartera mundial diversificada de renta variable de empresas activas en el ámbito de las infraestructuras y sectores relacionados. Puede incluir empresas registradas en mercados emergentes o que obtengan la mayoría de sus ingresos en países de mercados emergentes. Dicha exposición puede reducir la liquidez, aumentar el riesgo de divisas, político y de inversión, así como ampliar la imprevisibilidad de la rentabilidad. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.					
Divisa de denominación	USD					
Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales			
	A	Ad	I	J	S	Z
Categorías	A	Ad	J	Jd	S	Sd
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-	-	-	-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,90%		1,00%	-	-	-
TER*	-	-	-	-	-	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD	10.000.000 USD	10.000.000 USD	25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD			
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD					
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.					

El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

\* Consulte la información importante en la página 44.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV GLOBAL LARGE CAP EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas grandes que coticen en los mercados de valores mundiales cuya capitalización de mercado en el momento de la adquisición se encuentre dentro o por encima del intervalo cubierto por el MSCI All Country World Large Cap Index. La cartera puede incluir inversiones en valores de empresas cotizadas en los mercados de valores de países en desarrollo.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen posibilidades de revalorización moderada a largo plazo y una mayor diversificación para sus inversiones en renta variable, que puedan aceptar la volatilidad asociada a las inversiones en renta variable, así como los riesgos especiales derivados de la inversión a nivel mundial.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición diversificada a grandes valores mundiales de renta variable. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

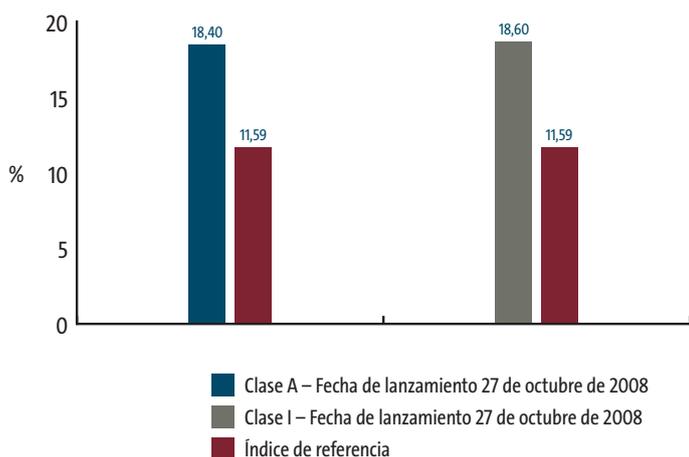
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	86,58%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales						
	A		I		J		S		Z
Categorías	A	Ad A (GBP)	I	I (GBP)	J	Jd	S	Sd	
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-		-		-		-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,60%		0,75%		-		-		-
TER*	2,00%**	-	1,07%**	-	-	-	-	-	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD		10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD						
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD								
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.								

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) MSCI All Country World Large Cap Index

### RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO

A 31 de diciembre de 2008



El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera muy diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas que posean o desarrollen recursos naturales y otros productos básicos.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen revalorización del capital, que estén preocupados por la amenaza de una aceleración de la inflación y que deseen invertir en empresas de recursos naturales. Los inversores deberán poder aceptar el riesgo de un fondo que pueda evolucionar desfavorablemente cuando se desacelere el crecimiento económico y el nivel de inflación sea bajo. Los inversores no deben utilizar el Fondo como única inversión en renta variable, sino como un método de diversificación más allá de las posiciones básicas.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta variable debido a su orientación en sectores específicos. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

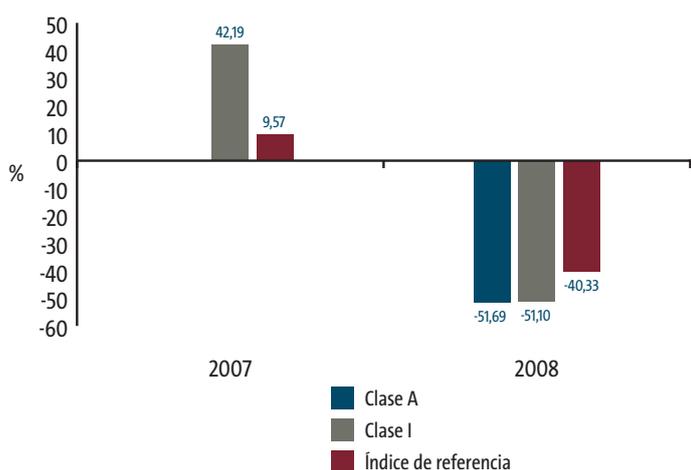
**INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price Associates, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	33,90%

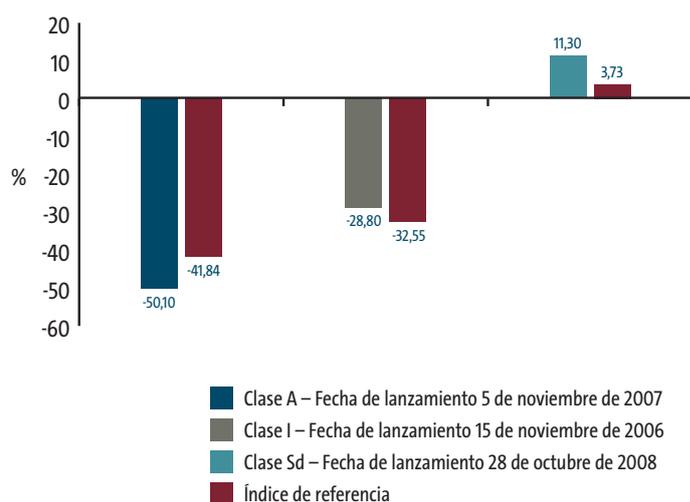
Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales					
	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd	
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-	-		-		-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,60%		0,75%	-		-		-
TER*	1,79%	-	0,85%	-	-	-	0,08%**	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD	10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD					
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD							
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.							

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) MSCI World Index

**RENTABILIDAD ANUAL\***  
(Rentabilidad total en USD)



**RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO**  
A 31 de diciembre de 2008



El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar crecimiento de la rentabilidad total a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera mundial diversificada de valores inmobiliarios. La cartera puede incluir inversiones en empresas que operen en valores inmobiliarios (REOC), sociedades de inversión inmobiliaria (REIT) o entidades similares, así como en valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas con la mayor parte de sus activos procedentes de la posesión, operación, gestión, financiación, prestación de servicios, desarrollo, adquisición o venta de valores inmobiliarios o que deriven la mayor parte de sus beneficios de dichas actividades.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen posibilidades de revalorización moderada a largo plazo y una mayor diversificación para sus inversiones, que puedan aceptar la volatilidad asociada a las inversiones en renta variable, así como los riesgos especiales derivados de la inversión a nivel mundial.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición diversificada a valores relacionados con bienes inmuebles de mediana y gran capitalización de todo el mundo. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

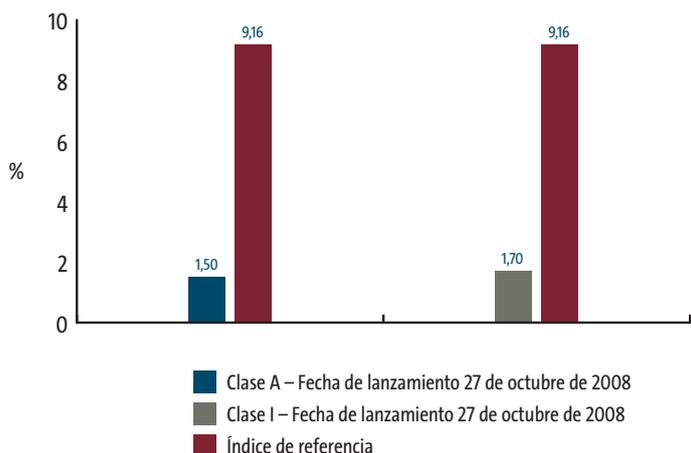
**INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price Associates, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	44,25%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales				
	A	Ad	I	J	S	Z	
Categorías	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd
Comisión de ventas (hasta)	5,00%	-	-	-	-	-	-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,60%	-	0,75%	-	-	-	-
TER*	-	-	1,07%**	-	-	-	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD	2.500.000 USD	2.500.000 USD	10.000.000 USD	10.000.000 USD	10.000.000 USD	25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD	500.000 USD					
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD						
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.						

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) FTSE EPRA/NAREIT Global Real Estate Index

**RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO**  
A 31 de diciembre de 2008



El Fondo puede realizar inversiones directas en Rusia. En todo momento, éstas se limitarán al 10% de los activos netos del Fondo junto con las inversiones del Fondo en valores que no sean Valores Mobiliarios Aptos, tal y como se define en el capítulo «Información adicional» del folleto informativo completo. Si desea más información, consulte el apartado «Inversión en Rusia» del folleto informativo completo. A partir del 2 de junio de 2009, esta limitación sólo se aplicará a aquellos valores rusos que no coticen en la Russian Trading Exchange ni en la Moscow Interbank Currency Exchange.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera muy diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas registradas en Japón, o que desarrollen allí sus principales operaciones.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados en el riesgo y el largo plazo que busquen posibilidades de mejorar la revalorización del capital a largo plazo y una mayor diversificación para sus inversiones en renta variable, que puedan aceptar la volatilidad asociada a las inversiones en renta variable, así como los riesgos especiales derivados de la inversión a nivel internacional.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición a empresas de pequeña y gran capitalización domiciliadas en Japón, o que desarrollen allí sus principales operaciones. Debido a su orientación en un único país, la inversión en este fondo puede implicar un mayor nivel de riesgo que en un fondo más diversificado geográficamente. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, empresas de pequeña capitalización, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

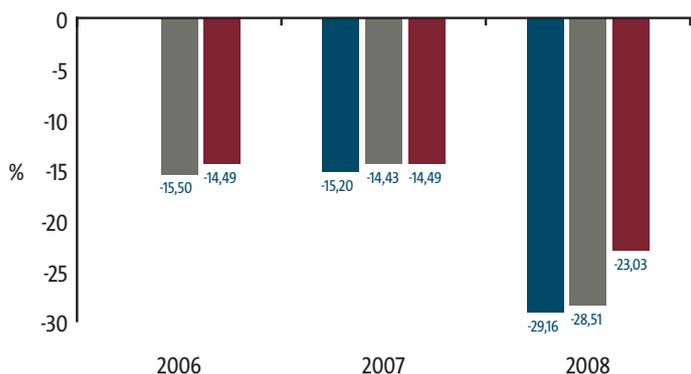
**INFORMACIÓN ADICIONAL**

Entidad gestora secundaria	–
Divisa de denominación	EUR
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	195,49%

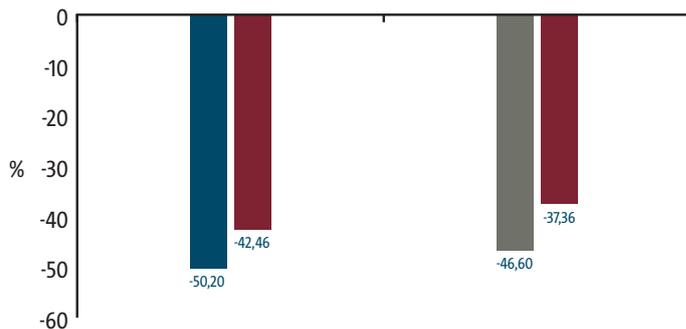
Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales				
	A	Ad	I	J	S	Z	
Categorías	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		–	–	–	–	–
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,60%		0,75%	–	–	–	–
TER*	1,86%	–	0,95%	–	–	–	–
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 EUR		2.500.000 EUR	10.000.000 EUR		10.000.000 EUR	
Inversión posterior mínima	1.000 EUR		500.000 EUR				
Importe mínimo de reembolso	1.000 EUR						
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.						

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) TOPIX Index

**RENTABILIDAD ANUAL\***  
(Rentabilidad total en euros)



**RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO**  
A 31 de diciembre de 2008



■ Clase A  
■ Clase I  
■ Índice de referencia

■ Clase A – Fecha de lanzamiento 11 de abril de 2006  
■ Clase I – Fecha de lanzamiento 16 de diciembre de 2005  
■ Índice de referencia

El 25 de septiembre de 2006, la comisión de gestión de inversiones para las Clases de Participaciones Asesores de este Fondo aumentó del 1,50% al 1,60%. Si este cambio se hubiese hecho efectivo durante todos los periodos de rendimiento indicados, los beneficios de la Clase de Participaciones Asesores habrían sido inferiores en los años naturales anteriores a 2007.

\* Consulte la información importante en la página 44.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV LATIN AMERICAN EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar crecimiento de capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera muy diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas establecidas en Latinoamérica, o que desarrollen allí la mayor parte de su actividad económica.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados en el riesgo y el largo plazo que deseen complementar posiciones existentes principalmente en mercados desarrollados y aquellos que busquen posibilidades de una revalorización del capital moderada a largo plazo y una mayor diversificación para sus inversiones en renta variable, que puedan aceptar la volatilidad asociada a las inversiones en valores de renta variable, así como los riesgos especiales derivados de la inversión en mercados latinoamericanos.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición a una cartera diversificada de valores latinoamericanos, que puede reducir la liquidez y aumentar el riesgo de divisas, político y de inversión, así como aumentar la imprevisibilidad de la rentabilidad. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, empresas de pequeña capitalización, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

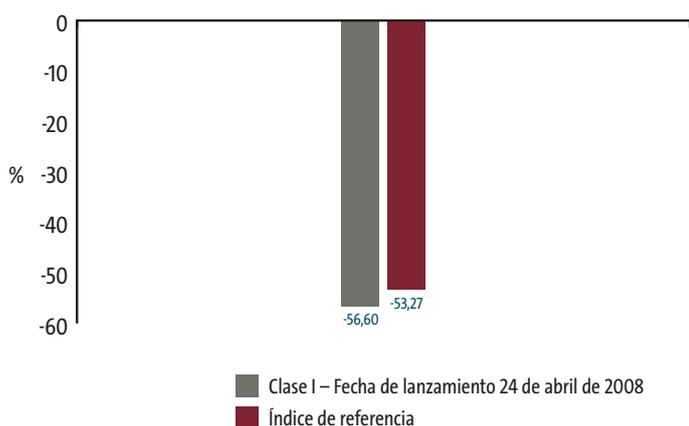
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	43,94%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales				
	A	Ad	I	J	S	Z	
Categorías	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd
Comisión de ventas (hasta)	5,00%	–	–	–	–	–	–
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,90%	–	1,00%	–	–	–	–
TER*	–	–	1,31%**	–	–	–	–
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD	2.500.000 USD	2.500.000 USD	10.000.000 USD	10.000.000 USD	10.000.000 USD	25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD	500.000 USD	500.000 USD				
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD						
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.						

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) MSCI EM Latin America

### RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO

A 31 de diciembre de 2008



\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV MIDDLE EAST & AFRICA EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar crecimiento de capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas establecidas en los mercados emergentes de Oriente Medio y África, o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en dichos mercados.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados en el riesgo y el largo plazo que deseen complementar posiciones existentes principalmente en mercados desarrollados y aquellos que busquen posibilidades de una revalorización del capital moderada a largo plazo y una mayor diversificación para sus inversiones en renta variable, que puedan aceptar la volatilidad asociada a las inversiones en valores de renta variable, así como los riesgos especiales derivados de la inversión en mercados emergentes.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición a una cartera diversificada de valores de mercados emergentes, que puede reducir la liquidez y aumentar el riesgo de divisas, político y de inversión, así como aumentar la imprevisibilidad de la rentabilidad. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

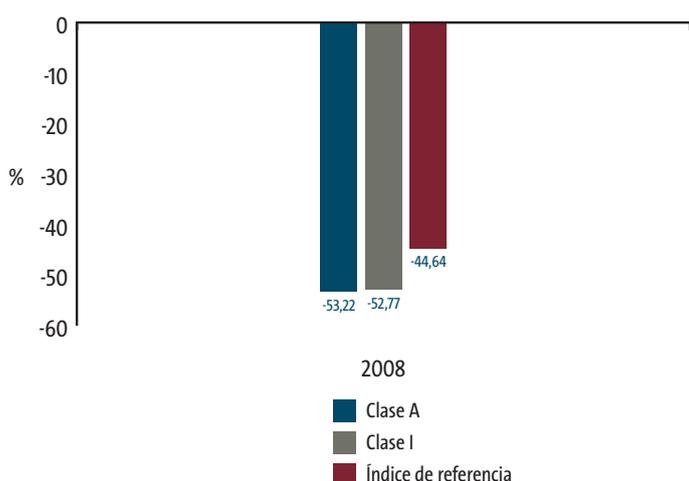
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price International, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	29,40%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales				
	A	Ad	I	J	S	Z	
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		–	–	–	–	–
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	2,00%		1,10%	–	–	–	–
TER*	2,23%	–	1,25%	–	–	–	–
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD	10.000.000 USD		10.000.000 USD	25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD				
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD						
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuíbles.						

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) S&P IFCG Middle East & Africa Ex-Saudi Arabia and Ex-Israel Index\*\*

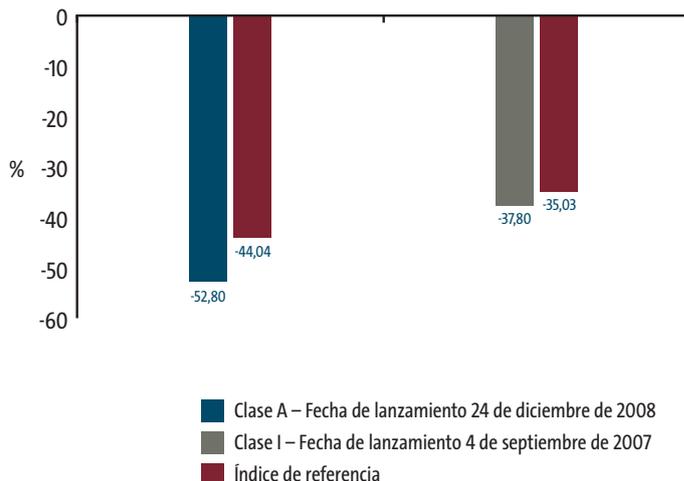
#### RENTABILIDAD ANUAL\*

(Rentabilidad total en USD)



#### RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO

A 31 de diciembre de 2008



El Fondo se lanzó durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007.

El 1 de abril de 2008, la comisión de gestión de inversiones para la Clase de Participaciones Asesores (A y Ad) de este fondo aumentó del 1,75% al 2,00% y para la Clase de Participaciones Institucionales (I) del 1,00% al 1,10%. Si estos cambios se hubiesen hecho efectivos durante los periodos de rendimiento analizados, el respectivo TER de diciembre de 2008 indicado en la tabla anterior hubiese sido superior y, por lo tanto, la rentabilidad hubiese sido inferior.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Índice personalizado creado por Standard & Poor's para T. Rowe Price Funds SICAV – Middle East & Africa Equity Fund.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV US BLUE CHIP EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de sociedades estadounidenses medianas y grandes de «primera clase».
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen posibilidades de revalorización del capital a largo plazo y puedan aceptar la volatilidad, posiblemente superior, de las acciones de crecimiento.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición diversificada a valores estadounidenses establecidos de mediana y gran capitalización. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

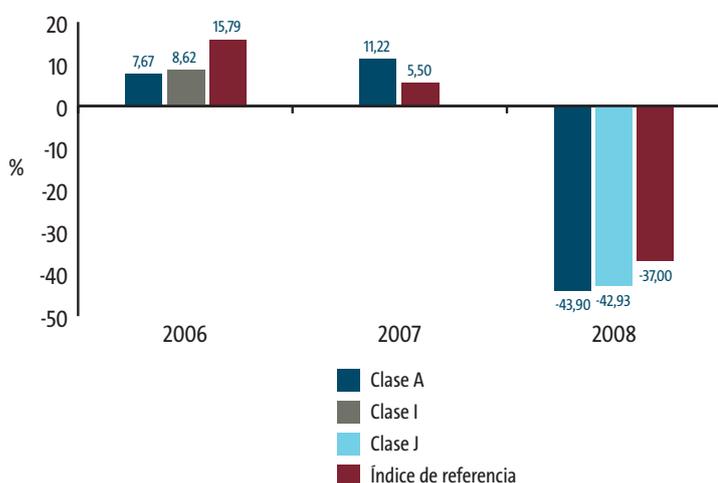
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price Associates, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	56,78%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales					
	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd	
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		-	-	-	-	-	-
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,50%		0,65%	-	-	-	-	-
TER*	1,83%	-	-	0,12%	-	-	-	-
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD	10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD					
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD							
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.							

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) S&P 500

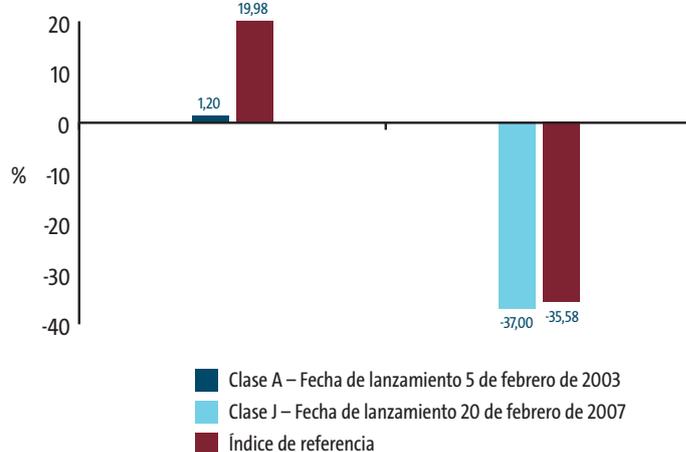
#### RENTABILIDAD ANUAL\*

(Rentabilidad total en USD)



#### RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO

A 31 de diciembre de 2008



El 25 de septiembre de 2006, la comisión de gestión de inversiones para las Clases de Participaciones Asesores de este Fondo aumentó del 1,25% al 1,50%. Si este cambio se hubiese hecho efectivo durante todos los periodos de rendimiento indicados, los beneficios de la Clase de Participaciones Asesores habrían sido inferiores en los años naturales anteriores a 2007.

\* Consulte la información importante en la página 44.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV US LARGE CAP CORE EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas estadounidenses grandes. La selección de valores reflejará una mezcla de enfoques de inversión en valor y en crecimiento.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados en el riesgo y el largo plazo que busquen posibilidades de revalorización del capital a largo plazo y puedan aceptar la volatilidad, potencialmente mayor, de las acciones de crecimiento.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición diversificada a valores estadounidenses de gran capitalización. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price Associates, Inc.							
Divisa de denominación	USD							
Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales					
	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd	
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		–	–		–		–
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,50%		0,65%	–		–		–
TER*	–	–	–	–	–	–	–	–
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD	10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD					
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD							
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.							

\* Consulte la información importante en la página 44.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV US LARGE CAP GROWTH EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas estadounidenses grandes. El Fondo hará hincapié en la inversión en empresas que tengan posibilidades de generar un crecimiento de los beneficios sostenible y superior a la media.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados en el riesgo y el largo plazo que busquen posibilidades de revalorización del capital a largo plazo y puedan aceptar la volatilidad, potencialmente mayor, de las acciones de crecimiento.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición concentrada en valores estadounidenses de gran capitalización y alto crecimiento. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

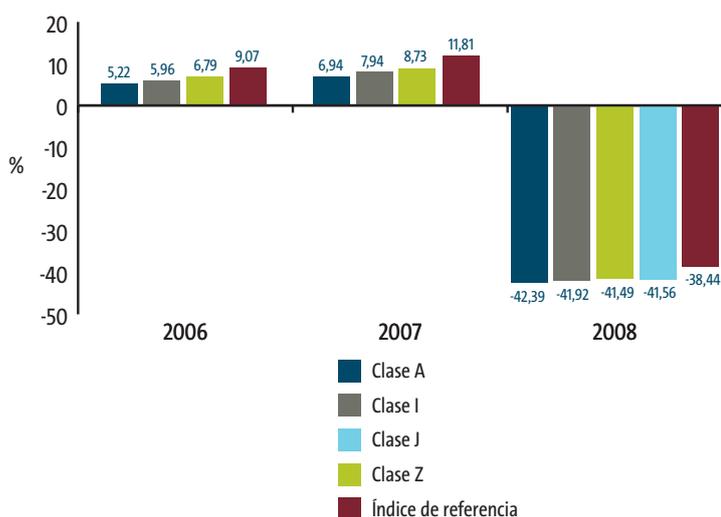
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price Associates, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	52,03%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales					
	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd	
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		–	–	–	–	–	–
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,50%		0,65%	–	–	–	–	–
TER*	1,64%	–	0,74%	0,06%	–	–	–	–
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD	10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD					
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD							
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.							

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) Russell 1000 Growth Index

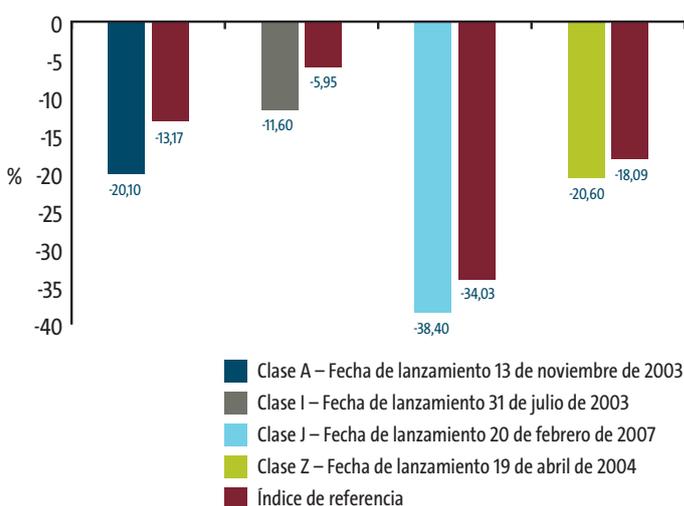
#### RENTABILIDAD ANUAL\*

(Rentabilidad total en USD)



#### RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO

A 31 de diciembre de 2008



El 25 de septiembre de 2006, la comisión de gestión de inversiones para las Clases de Participaciones Asesores de este Fondo aumentó del 1,25% al 1,50%. Si este cambio se hubiese hecho efectivo durante todos los periodos de rendimiento indicados, los beneficios de la Clase de Participaciones Asesores habrían sido inferiores en los años naturales anteriores a 2007.

\* Consulte la información importante en la página 44.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV US LARGE CAP VALUE EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera diversificada y conservadora de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas estadounidenses grandes. El Fondo hará hincapié en invertir en empresas que vendan valoraciones con descuento comparado con su media histórica y/o la media de sus sectores.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que busquen exposición a una inversión que proporcione posibilidades de obtener dividendos cuantiosos y crecimiento de capital, y que puedan asumir los riesgos asociados a las inversiones en valores estadounidenses.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo moderado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición diversificada a valores estadounidenses de gran capitalización. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación y uso de instrumentos derivados.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

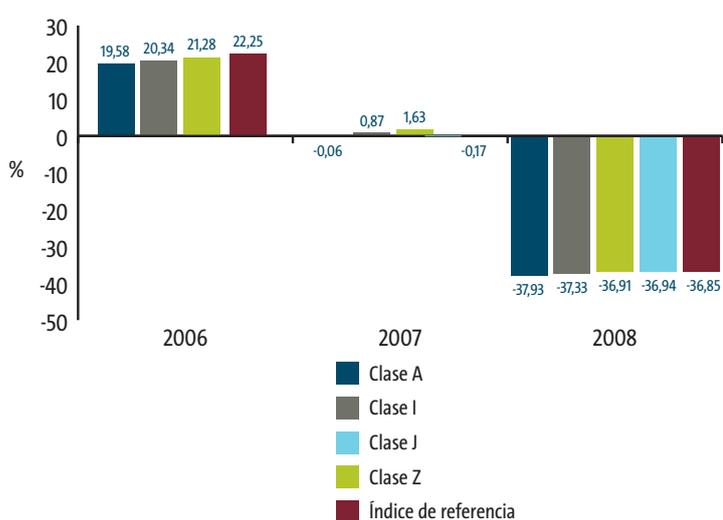
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price Associates, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	-29,77%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales					
	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd	
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		–	–	–	–	–	–
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,50%		0,65%	–	–	–	–	–
TER*	1,66%	–	0,75%	0,06%	–	–	0,06%**	–
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD	10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD					
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD							
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.							

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) Russell 1000 Value Index

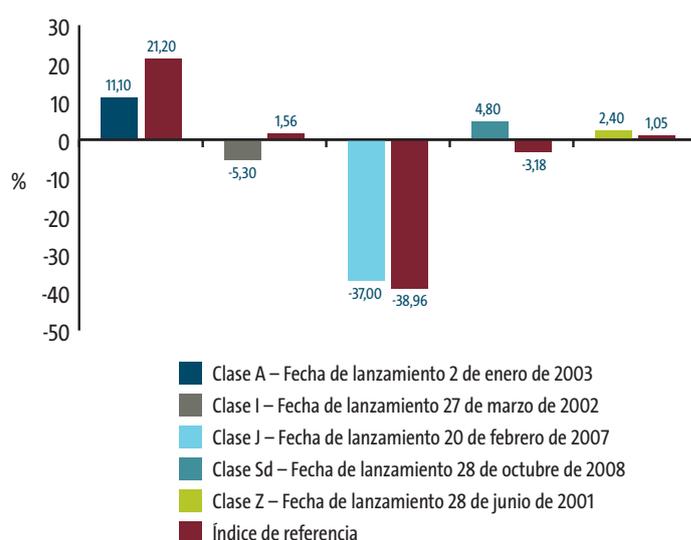
#### RENTABILIDAD ANUAL\*

(Rentabilidad total en USD)



#### RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO

A 31 de diciembre de 2008



El 25 de septiembre de 2006, la comisión de gestión de inversiones para las Clases de Participaciones Asesores de este Fondo aumentó del 1,25% al 1,50%. Si este cambio se hubiese hecho efectivo durante todos los periodos de rendimiento indicados, los beneficios de la Clase de Participaciones Asesores habrían sido inferiores en los años naturales anteriores a 2007.

\* Consulte la información importante en la página 44.

\*\* Clase lanzada durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008; el Ratio de Costes Totales (TER) indicado es una cifra anualizada.

## T. ROWE PRICE FUNDS SICAV US SMALLER COMPANIES EQUITY FUND

<b>Objetivo</b>	El objetivo del Fondo es proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, principalmente, en una cartera muy diversificada de valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable de empresas estadounidenses pequeñas, cuya capitalización de mercado se encuentre dentro o por debajo del intervalo cubierto por el Russell 2500 Index. La selección de valores reflejará una mezcla de enfoques de inversión en valor y en crecimiento.
<b>Perfil del inversor típico</b>	Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores interesados en el riesgo y el largo plazo que busquen posibilidades de revalorización del capital a largo plazo y puedan asumir los riesgos especiales asociados a los valores de empresas estadounidenses pequeñas.
<b>Perfil del riesgo del Fondo</b>	Este Fondo ha recibido la calificación de «Riesgo elevado» entre las carteras de renta variable debido a su exposición diversificada a valores estadounidenses de pequeña capitalización. Esta clasificación indica el nivel de riesgo que se considera asociado al Fondo y no representa ninguna garantía del nivel de riesgo real ni de la posible rentabilidad. Sólo debe utilizarse para la comparación con otros Fondos de la Sociedad.
<b>Riesgos aplicables</b>	Los siguientes riesgos, que se explican en el folleto informativo completo actual de la Sociedad, son aplicables al Fondo: riesgo de inversión, riesgos políticos, riesgos de divisas, riesgos de liquidez y liquidación, uso de instrumentos derivados y empresas de pequeña capitalización.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

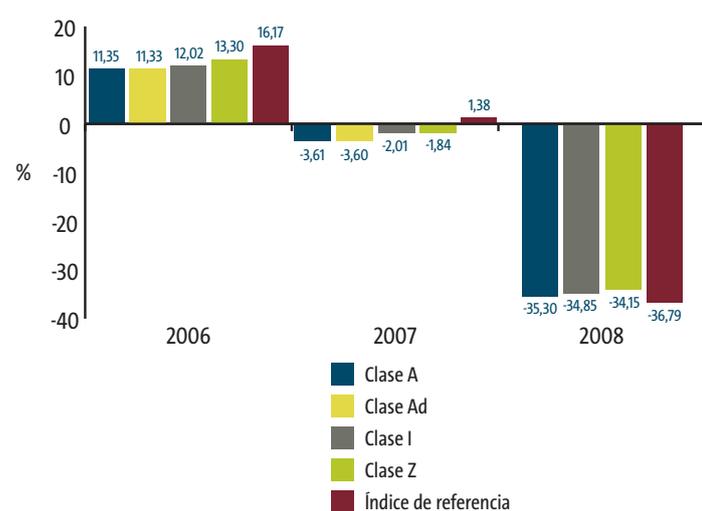
Entidad gestora secundaria	T. Rowe Price Associates, Inc.
Divisa de denominación	USD
Tasa de rotación de la cartera (2008)*	97,85%

Clases de Participaciones	Clases Asesores		Clases Institucionales					
	A	Ad	I	J	Jd	S	Sd	Z
Categorías	A	Ad		J	Jd	S	Sd	
Comisión de ventas (hasta)	5,00%		–	–	–	–	–	–
Comisión de gestión de inversiones (hasta)	1,60%		0,95%	–	–	–	–	–
TER*	1,82%	–	1,12%	–	–	–	–	–
Inversión inicial mínima y valor de la posición mínimo	15.000 USD		2.500.000 USD	10.000.000 USD		10.000.000 USD		25.000.000 USD
Inversión posterior mínima	1.000 USD		500.000 USD					
Importe mínimo de reembolso	1.000 USD							
Política de distribución	A, I, J, S y Z – Se acumularán todos los ingresos. Ad, Jd y Sd – Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.							

Índice de referencia (para comparar la rentabilidad) Russell 2500

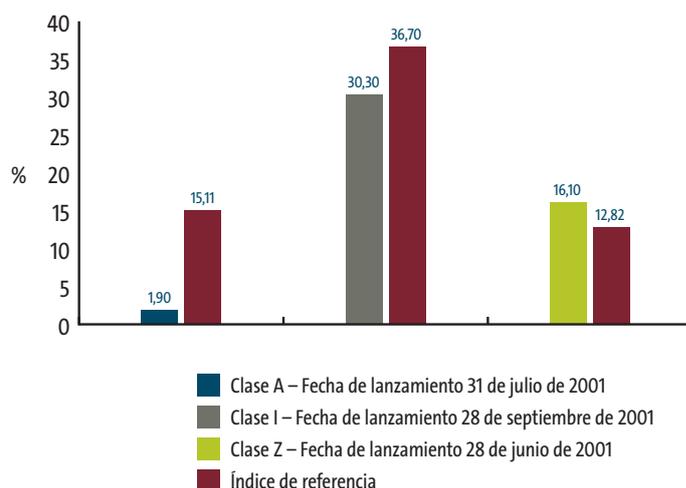
#### RENTABILIDAD ANUAL\*

(Rentabilidad total en USD)



#### RENTABILIDAD DESDE EL LANZAMIENTO

A 31 de diciembre de 2008



El 25 de septiembre de 2006, la comisión de gestión de inversiones para las Clases de Participaciones Asesores de este Fondo aumentó del 1,50% al 1,60%. Si este cambio se hubiese hecho efectivo durante todos los periodos de rendimiento indicados, los beneficios de la Clase de Participaciones Asesores habrían sido inferiores en los años naturales anteriores a 2007.

\* Consulte la información importante en la página 44.

## POLÍTICAS DE INVERSIÓN GENERALES

El objetivo de la Sociedad, en base al principio de diversificación del riesgo, es gestionar los activos en beneficio de los partícipes de la Sociedad (los «Partícipes») e intentar lograr el objetivo de cada Fondo tal y como se ha descrito anteriormente.

Se aplicarán las siguientes definiciones, normas de inversión y restricciones a todos y cada uno de los Fondos de la Sociedad:

Cuando se utilice el término «principalmente» en la descripción del objetivo de inversión específico de un Fondo, al menos dos tercios de los activos netos del Fondo en cuestión se invertirán de la manera descrita.

Cuando el nombre de un Fondo haga referencia a un área geográfica, sector o divisa concretos, al menos dos tercios de los activos del Fondo en cuestión se invertirán en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario, tal y como se describa en el objetivo de inversión específico del Fondo, de entidades establecidas o que desarrollen una parte importante de sus actividades en dicha área geográfica, sector o divisa.

Cuando el nombre de un Fondo haga referencia al término «equity» (renta variable), el Fondo invertirá al menos dos tercios de sus activos en valores de renta variable o relacionados con la renta variable, que incluyan acciones ordinarias, acciones preferentes, warrants sobre valores mobiliarios y otros derechos para adquirir acciones, certificados de depósito americanos («ADR»), certificados de depósito europeos («EDR») y certificados de depósito mundiales («GDR»), y no más de un tercio de sus activos en valores convertibles, bonos (con o sin warrants) y títulos de deuda a corto plazo.

Cuando el nombre de un Fondo haga referencia al término «bond» (bono), el Fondo invertirá al menos dos tercios de sus activos en bonos (bonos ordinarios), y en su caso, en los instrumentos derivados apropiados. Con respecto al otro tercio, el Fondo podrá invertir un máximo de un 10% de sus activos en valores de renta variable o relacionados con la renta variable, un máximo de un 25% de sus activos en bonos convertibles, y un máximo de un tercio de sus activos en instrumentos del mercado monetario, siempre que dichas inversiones no superen en total un tercio de los activos del Fondo.

Cuando el nombre de un Fondo haga referencia al término «fixed income» (renta fija), el Fondo invertirá al menos dos tercios de sus activos en valores de renta fija aptos, valores relacionados e instrumentos derivados, tal y como se indique en el objetivo del Fondo pertinente. El Fondo podrá invertir hasta un tercio de sus activos en otros valores que se consideren aceptables, como valores mobiliarios de renta variable o relacionados con la renta variable.

Cuando aparezcan los nombres y los objetivos de inversión específicos de los distintos Fondos, se aplicarán los siguientes significados, a menos que se definan con mayor precisión.

Cuando se utilice el término «**apto para la inversión**» en la descripción de valores de deuda empresarial, se hará referencia a valores que cuenten con una calificación mínima de BBB- (calificación de Standard & Poor's o equivalente) de al menos una agencia de calificación reconocida o que tengan una calidad comparable en opinión de la Entidad Gestora.

Cuando se utilicen los términos «**alto rendimiento**» o «**no apto para la inversión**» en la descripción de valores de deuda empresarial, se hará referencia a valores que cuenten con una calificación máxima de BB+ (calificación de Standard and Poor's o equivalente) de al menos una agencia de calificación reconocida o que tengan una calidad comparable en opinión de la Entidad Gestora.

Por «**gran capitalización estadounidense**» o «**empresas estadounidenses grandes**» se entiende empresas estadounidenses cuya capitalización de mercado se encuentra dentro o por encima del intervalo cubierto por el Russell 1000 Index.

«**Mediana capitalización estadounidense**» o «**empresas estadounidenses medianas**» se definen como empresas estadounidenses cuya capitalización de mercado se encuentra dentro del intervalo cubierto por el Russell Mid Cap Index o el S&P Mid Cap 400 Index.

Por empresas de «**primera clase**» se entiende aquellas con una posición de mercado líder, una dirección experimentada y fundamentales financieros sólidos. Todos los Fondos se gestionan de conformidad con las limitaciones de inversión y préstamo descritas en «Información adicional: autorizaciones y limitaciones de la inversión» del folleto informativo completo actual de la Sociedad.

Por «**región mediterránea**» se entiende los países que tienen costa mediterránea.

La Sociedad podrá, de manera complementaria, comprar y vender para cualquier Fondo, opciones sobre valores mobiliarios y sobre instrumentos financieros, así como comprar y vender contratos de futuros, dentro de los límites establecidos en «Información adicional: técnicas e instrumentos de inversión» del folleto informativo completo actual de la Sociedad. El uso de cualquiera de estas técnicas e instrumentos financieros se realizará de conformidad con la política de inversión. También se podrán utilizar opciones y futuros con fines de cobertura y de gestión eficiente de la cartera.

**El efecto de apalancamiento de la inversión en algunos instrumentos financieros y la volatilidad de los precios de los contratos de futuros aumentarán normalmente el riesgo vinculado a las inversiones en las Participaciones del Fondo, comparado con las políticas de inversión convencionales.**

# INFORMACIÓN FINANCIERA

## RÉGIMEN FISCAL

La Sociedad estará exenta de cualquier impuesto luxemburgués sobre beneficios o rentas, y los dividendos abonados por la Sociedad estarán exentos de cualquier retención fiscal luxemburguesa.

No obstante, la Sociedad deberá pagar en Luxemburgo un impuesto del 0,05% anual por las «Clases Asesores» y un 0,01% anual por las «Clases Institucionales». Dicho impuesto se abonará trimestralmente tomando como base el valor de los activos netos totales de la Sociedad al final del trimestre correspondiente. No se aplicará ningún impuesto sobre actos jurídicos documentados ni otro gravamen a la emisión de Participaciones en Luxemburgo. No se aplicará ningún impuesto luxemburgués a la revalorización del capital realizado o no realizado de los activos de la Sociedad. Los ingresos de las inversiones recibidas por la Sociedad podrán estar sujetos a un impuesto de retención no recuperable u otros impuestos en los países de origen.

**Se podrán aplicar otros impuestos sobre ingresos o beneficios recibidos por los inversores individuales conforme a la legislación aplicable de sus territorios correspondientes. Si el inversor tiene dudas acerca de su situación fiscal, deberá buscar asesoramiento profesional.**

## COMISIONES Y GASTOS

A abonar por la Sociedad

### Comisión de gestión de inversiones

T. Rowe Price Global Investment Services Limited tendrá derecho a recibir de la Sociedad una Comisión de Gestión de inversiones, como remuneración por los servicios prestados en virtud del Contrato de Gestión de Inversiones Discrecional. Esta comisión se abonará en mensualidades y se calculará sobre los activos netos diarios de la Sociedad según la comisión anual indicada en la tabla correspondiente.

En el caso de un Fondo individual, T. Rowe Price Global Investment Services Limited podrá renunciar, durante el tiempo que estime oportuno, a parte o a la totalidad de las comisiones a las que tenga derecho, para reducir las repercusiones que dichas comisiones pudieran tener sobre el Fondo.

### Gastos operativos y administrativos

JP Morgan Bank Luxembourg S.A. cobrará a la Sociedad por sus servicios como Agente Administrativo, Depositario, Agente Domiciliario, y Agente de Registro y Transferencia. Estas comisiones se calcularán conforme a los activos netos de la Sociedad, acumulados cada Día de Valoración, y se abonarán en mensualidades.

Como Depositario, JP Morgan Bank Luxembourg S.A. recibirá una comisión anual, según una escala decreciente, del 0,04% al 0,0165% en función del valor de los activos que custodie.

Por sus servicios prestados en calidad de Agente Administrativo, JP Morgan Bank Luxembourg S.A. recibirá una comisión anual, en base a una escala decreciente, del 0,07% al 0,01% en función del valor de los activos netos de la Sociedad. No obstante, cada Fondo estará sujeto a una comisión de administración mínima de 40.000 USD.

La Sociedad abonará los gastos incurridos en sus actividades incluidos, entre otros, las comisiones de sus auditores y asesores legales (incluidos los gastos asociados al cumplimiento de los requisitos jurídicos y normativos); el coste de impresión y distribución de los informes semestrales y anuales y de los folletos de la Sociedad para los inversores, los gastos relacionados con la publicación de los precios de las Participaciones en la prensa financiera, considerándose todos ellos gastos administrativos de la Sociedad; todos los importes y gastos de corretaje, impositivos y gubernamentales que deba abonar la Sociedad; todas las comisiones y gastos generados por el registro y mantenimiento del registro de la Sociedad en cualquier organismo gubernamental o bolsa de valores, así como por el cumplimiento de los requisitos normativos y el reembolso de dichas comisiones y gastos generados por cualquier representante local.

### Asignación de gastos

Se imputarán a cada Fondo los gastos que le correspondan. Si un gasto se atribuye exclusivamente a una Clase de Participaciones concreta de un Fondo, dicho gasto se imputará a la Clase correspondiente. Los gastos no atribuibles a un Fondo determinado se distribuirán entre los Fondos y Clases de manera equitativa según determine el Consejo pero, normalmente, se prorratearán conforme al Valor Liquidativo Neto de cada Fondo y Clase.

### Gastos de constitución

Se calcula que los gastos generados en relación con la constitución de la Sociedad y la emisión inicial de las Participaciones, incluidos los generados en la preparación y publicación de los folletos informativos, todos los gastos legales y de impresión, determinados gastos de lanzamiento y gastos preliminares en la fecha del folleto, no superarán los 15.000 USD por Fondo y se amortizarán como máximo en cinco años desde la creación del Fondo, en las cantidades, años y Fondos que el Consejo determine de manera equitativa.

Las comisiones relativas a la creación de un Fondo nuevo se amortizarán en un periodo máximo de cinco años de los activos de dicho Fondo, en las cantidades y años que el Consejo determine de manera equitativa. El Fondo recién creado no deberá pagar la parte prorrateada de los gastos generados en relación con la constitución de la Sociedad y la emisión inicial de Participaciones que no hayan sido amortizados en el momento de la creación del mismo.

El Contrato de Gestión de Inversiones entre la Sociedad y TRPGIS autoriza el uso de comisiones en especie por parte de TRPGIS, T. Rowe Price Associates Inc. o T. Rowe Price International, Inc., como entidad gestora secundaria de la Sociedad. El contrato incluye una declaración de políticas referente a la forma en la que se utilizarán las comisiones en especie. La Entidad Gestora podrá hacer uso de acuerdos de comisiones en especie, respetando en todo momento los intereses de los Partícipes. Para más información, consulte el folleto informativo completo actual de la Sociedad, apartado «Comisiones en especie».

#### A abonar por el inversor

Consulte las comisiones de ventas que deberán abonar los inversores en las tablas específicas de los Fondos que se incluyen en este documento. No obstante, según la política actual de la Sociedad, no se aplica una comisión de reembolso.

## INFORMACIÓN COMERCIAL

### COMPRA, REEMBOLSO Y CONVERSIÓN DE PARTICIPACIONES

---

Puede comprar y vender Participaciones del Administrador, un distribuidor autorizado y/o directamente de la Sociedad en Luxemburgo, en:

JP Morgan Bank Luxembourg S.A.  
European Bank & Business Centre  
6 route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Tel.: +352 46 26 85 162

Las suscripciones inicial y posteriores estarán sujetas a los mínimos indicados en las tablas del presente documento. Estos mínimos podrán dejar de aplicarse o cambiar para un caso o Distribuidor determinado o como regla general, según lo decida el Consejo. Además, la Sociedad se reserva el derecho a reembolsar obligatoriamente, en cualquier momento, las posiciones de Participaciones que estén o caigan por debajo de los mínimos aplicables, por motivos diferentes a las fluctuaciones del mercado, al precio de reembolso pertinente y pagando el importe de las mismas al Partícipe. Si una posición tiene un valor inferior a 20 USD, la Sociedad podrá determinar el reembolso obligatorio de las Participaciones y abonar el importe al Fondo pertinente en beneficio de todos los Partícipes de dicho Fondo.

Las solicitudes de compra, conversión o reembolso de Participaciones se efectuarán en cualquier Día de Valoración («Día de Valoración»), que será, excepto si el folleto informativo completo actual de la Sociedad indica lo contrario, cualquier día hábil («Día Hábil») en el que los bancos de Luxemburgo estén abiertos para realizar operaciones. Las instrucciones de contratación recibidas por la Sociedad o el Agente Administrativo, en caso de ser aceptadas, antes de las 13:00 (hora CET) de cualquier Día Hábil, se ejecutarán en ese Día de Valoración. Las solicitudes de compra, conversión o reembolso de Participaciones recibidas después de las 13:00 (hora CET) de cualquier Día Hábil, en caso de ser aceptadas, se ejecutarán el Día de Valoración siguiente.

Los solicitantes de Participaciones deberán asegurarse de que las instrucciones se dan con antelación suficiente para recibir el pago, en principio tres Días Hábiles después del Día de Valoración.

El pago de las Participaciones se hará en la divisa de denominación de la Clase correspondiente y en la cuenta bancaria indicada en el Formulario de Solicitud. No obstante, el pago de las Participaciones de cualquier Fondo podrá efectuarse en dólares estadounidenses, euros, coronas suecas y coronas noruegas. En caso necesario, el Agente Administrativo efectuará una operación en divisas para convertir el importe de la suscripción a la divisa de denominación del Fondo. Los gastos de la operación en divisas correrán por cuenta del solicitante.

Se puede solicitar en cualquier momento el reembolso de parte o la totalidad de las Participaciones que posea un Partícipe. Las solicitudes de reembolso firmadas se enviarán a la Sociedad, al Agente Administrativo o mediante un Distribuidor por fax o correo convencional, indicando el Número de Cuenta Personal del Partícipe.

Los importes del reembolso se abonarán normalmente en un plazo de tres días hábiles desde el Día Valoración o desde la fecha en la que se hayan recibido y aceptado los datos de la solicitud de reembolso. El pago del importe del reembolso se efectuará mediante transferencia bancaria electrónica en la cuenta especificada por el partícipe en el momento de la suscripción, actualizado.

Los Partícipes tienen derecho a cambiar Participaciones del Fondo a otro Fondo denominado en la misma divisa basándose en el Valor Liquidativo Neto por Participación.

Las solicitudes de conversión de Participaciones de un Fondo en Participaciones de otro Fondo, o dentro de una Clase de Participaciones, para la conversión de Participaciones de Acumulación en Participaciones de Distribución, podrán presentarse a la Sociedad, al Agente Administrativo o mediante un Distribuidor por fax o correo, indicando el número personal de la cuenta del Partícipe. Las solicitudes de conversión recibidas y aceptadas por la Sociedad o el Agente Administrativo en cualquier Día de Valoración (siempre que sea Día de Valoración para cada uno de los Fondos implicados) antes de las 13:00 (hora CET) se procesarán dicho Día de Valoración conforme a los Precios de Contratación de los Fondos pertinentes, determinados el mismo Día de Valoración.

Las conversiones de Participaciones de una Clase de un Fondo en Participaciones de otra clase del mismo Fondo o de un Fondo diferente estarán permitidas siempre que se cumplan las condiciones del inversor y los requisitos de inversión inicial mínima para esa otra Clase de Participaciones.

Las conversiones entre Fondos o entre Participaciones de Acumulación o Distribución de la misma Clase se efectuarán conforme a los Precios de Contratación correspondientes, de conformidad con el procedimiento descrito en «Información adicional: conversiones» incluido en el apartado «Fondos y Participaciones» del folleto informativo completo actual de la Sociedad.

## POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN

---

La política de distribución del Fondo variará en función de las distintas clases de Participaciones que estén disponibles.

Clase A	–	Se acumularán todos los ingresos.
Clase Ad	–	Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.
Clase I	–	Se acumularán todos los ingresos.
Clase Id	–	Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.
Clase J	–	Se acumularán todos los ingresos.
Clase Jd	–	Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.
Clase S	–	Se acumularán todos los ingresos.
Clase Sd	–	Básicamente, se distribuirán todos los ingresos distribuibles.
Clase Z	–	Se acumularán todos los ingresos.

Los dividendos se abonarán mediante transferencia bancaria electrónica en la cuenta y la divisa especificada por el partícipe en el momento de la suscripción, según la última actualización o, si no se ha indicado, en la divisa en la que se efectuó la suscripción original. Los dividendos se pagarán normalmente de forma anual. Los dividendos provisionales se podrán abonar de los ingresos netos de las inversiones atribuibles y de los beneficios del capital realizados, con la frecuencia y en los intervalos que decida el Consejo. Para más información relacionada con los Dividendos, consulte el último folleto informativo completo de la Sociedad.

## INFORMACIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO NETO

---

El Valor Liquidativo Neto por Participación se determinará normalmente a las 16:00 (hora CET) de cada Día Hábil.

El Precio de Contratación estará disponible para su inspección en el domicilio social del Fondo y en la oficina del Distribuidor y sus filiales.

El Valor Liquidativo Neto se publica a diario en los siguientes periódicos y está disponible en Reuters, Bloomberg y en la web [www.troweprice.com](http://www.troweprice.com);

Alemania – FT DEUTSCHLAND  
Italia – MILANO FINANZA  
Suecia – CITYGATE  
Suiza – CORRIERE DEL TICINO

## AGENTES LOCALES

---

### Agente de Pagos y Representante en Alemania

JP Morgan AG  
Junghofstraße 14  
60311 Fráncfort del Meno  
Alemania

### Representante en Suiza

First Independent Fund Services  
Klausstrasse 33  
8008 Zúrich  
Suiza

### Agente de Pagos en Suiza

JP Morgan Chase Bank (Zurich Branch) AG  
Dreikönigstrasse 21  
8002 Zúrich  
Suiza

## INFORMACIÓN ADICIONAL

---

Información adicional disponible en:

### REINO UNIDO

T. Rowe Price Global Investment Services Limited  
60 Queen Victoria Street  
Londres, EC4N 4TZ  
Reino Unido  
  
Tel.: +44 207 651 8200  
Fax: +44 207 651 8480

### DINAMARCA

T. Rowe Price Global Investment Services Limited  
Lautrupsgade 7  
2100 Copenhagen Ø  
Dinamarca  
  
Tel.: +45 33 36 05 00  
Fax: +45 33 36 05 09

### SUECIA

T. Rowe Price Global Investment Services Limited  
Stureplan 4c, 4tr  
114 35 Estocolmo  
Suecia  
  
Tel.: +46 8463 3212/13  
Fax: +46 8 611 1950

## CÓDIGOS DE IDENTIFICACIÓN Y FECHAS DE LANZAMIENTO – FONDOS DE RENTA FIJA

Nombre del Fondo	Clase de Participaciones	ISIN	Fecha de lanzamiento	Página
Emerging Local Markets Bond Fund	A	LU0310189195	30/07/2007	1
	Ad	LU0310189518	30/07/2007	
	I	LU0310189781	09/08/2007	
	Ih (EUR)	LU0310190102	30/07/2007	
	J			
	Jd			
	S			
EURO Corporate Bond Fund	Sd			2
	Z	LU0310190367	30/07/2007	
	A	LU0133089424	09/11/2004	
	Ad	LU0133090604	05/02/2002	
	I	LU0133091248		
	J			
	Jd			
S				
Global Aggregate Bond Fund	Sd			3
	Ih (SEK)	LU0214704651	20/06/2001	
	Z	LU0133091321		
	A	LU0133095157		
	Ad	LU0133095314		
	I	LU0133095660		
	Id			
Global Emerging Markets Bond Fund	Ih (SEK)	LU0207448555	28/03/2003	4
	Ih (EUR)	LU0214704818	25/01/2006	
	Ih (NOK)	LU0214704909		
	J			
	Jd	LU0181328773		
	S			
	Sd			
	Z	LU0133096551		
	A	LU0207127084	27/06/2006	
	Ad	LU0207127324	31/12/2004	
	I	LU0207127753		
Id				
Global Fixed Income Absolute Return Fund	Ih (EUR)	LU0207127910		5
	J			
	Jd	LU0207128215		
	S			
	Sd			
	Z	LU0207128058		
	A			
Global High Yield Bond Fund	Ad	LU0133082254	17/08/2001	6
	Ah (EUR)	LU0133082684	02/04/2003	
	Ah (NOK)	LU0165850685		
	I	LU0181685537		
	J	LU0133083492	04/03/2002	
	Jd	LU0353115487	05/12/2003	
	S	LU0181328427		
	Sd	LU0353115644		
	Z	LU0353115990		
	A	LU0133083732		

## CÓDIGOS DE IDENTIFICACIÓN Y FECHAS DE LANZAMIENTO – FONDOS DE RENTA FIJA (CONTINUACIÓN)

Nombre del Fondo	Clase de Participaciones	ISIN	Fecha de lanzamiento	Página
US Aggregate Bond Fund	A	LU0181328930	05/12/2003	7
	Ad	LU0181329078		
	I	LU0181329318		
	Ih (EUR)	LU0214705203		
	Ih (SEK)	LU0214705385		
	J			
	Jd	LU0181329151		
	S			
Sd				
Z	LU0181329664			
US Dollar Investment Grade Corporate Bond Fund	A	LU0181330670		8
	Ad	LU0181331132		
	I	LU0181331561		
	Ih (SEK)	LU0214705468		
	J			
	Jd	LU0181331215		
	S			
	Sd			
Z	LU0181331645			

## CÓDIGOS DE IDENTIFICACIÓN Y FECHAS DE LANZAMIENTO – FONDOS DE RENTA VARIABLE

Nombre del Fondo	Clase de Participaciones	ISIN	Fecha de lanzamiento	Página
Asian Ex-Japan Equity Fund	A	LU0266341212	13/12/2006	9
	Ad	LU0266341303		
	A (GBP)			
	I	LU0266341725		
	I (AUD)			
	J			
	Jd			
	S			
	Sd			
	Z	LU0266341998		
Emerging Europe & Mediterranean Equity Fund	A			10
	Ad			
	I			
	J			
	Jd			
	S			
European Equity Fund	Sd		03/05/2007 26/02/2007	11
	Z			
	A	LU0285830955		
	Ad	LU0285831177		
	I	LU0285831334		
	J			
European Ex-UK Equity Fund	Jd		02/05/2007 11/07/2007 26/02/2007	12
	S			
	Sd			
	Z	LU0285831417		
	A	LU0285831680		
	Ad	LU0285831920		
European Smaller Companies Equity Fund	I	LU0285832068		13
	J			
	Jd			
	S			
	Sd			
	Z	LU0285832738		
European Structured Research Equity Fund	A		07/01/2005	14
	Ad			
	I			
	J			
	Jd			
	S			
	Sd			
	Z			
	A	LU0207128488		
	Ad	LU0207128645		
	I	LU0207128991		
	J			
	Jd			
	S			
	Sd			
	Z	LU0207129379		

**CÓDIGOS DE IDENTIFICACIÓN Y FECHAS DE LANZAMIENTO – FONDOS DE RENTA VARIABLE  
(CONTINUACIÓN)**

<b>Nombre del Fondo</b>	<b>Clase de Participaciones</b>	<b>ISIN</b>	<b>Fecha de lanzamiento</b>	<b>Página</b>
<b>Global Emerging Markets Equity Fund</b>	A	LU0133084623	26/10/2004	15
	Ad	LU0133084896	02/12/2003	
	I	LU0133084979		
	J	LU0311544992	31/10/2007	
	Jd	LU0311545023		
	S			
	Sd			
	Z	LU0133085273	20/02/2002	
<b>Global Equity Fund</b>	A	LU0143551892	28/03/2003	16
	Ad	LU0143552510	12/01/2006	
	I	LU0143563046		
	J		28/01/2002	
	Jd			
	S			
	Sd			
	Z	LU0143568946		
<b>Global Infrastructure Equity Fund</b>	A			17
	Ad			
	I			
	J			
	Jd			
	S			
	Sd			
	Z			
<b>Global Large Cap Equity Fund</b>	A			18
	Ad			
	A (GBP)			
	I			
	I (GBP)			
	J			
	Jd			
	S			
	Sd			
	Z			
<b>Global Natural Resources Equity Fund</b>	A	LU0272423673	05/11/2007	19
	Ad	LU0272423756	15/11/2006	
	I	LU0272423913		
	J			
	Jd			
	S			
	Sd			
	Z	LU0272424135		
<b>Global Real Estate Securities Equity Fund</b>	A			20
	Ad			
	I			
	J			
	Jd			
	S			
	Sd			
	Z			
<b>Japanese Equity Fund</b>	A	LU0230817339	11/04/2006	21
	Ad	LU0230817685	16/12/2005	
	I	LU0230817925		
	J			
	Jd			
	S			
	Sd			
	Z	LU0230818493		

**CÓDIGOS DE IDENTIFICACIÓN Y FECHAS DE LANZAMIENTO – FONDOS DE RENTA VARIABLE  
(CONTINUACIÓN)**

<b>Nombre del Fondo</b>	<b>Clase de Participaciones</b>	<b>ISIN</b>	<b>Fecha de lanzamiento</b>	<b>Página</b>
<b>Latin American Equity Fund</b>	A Ad I J Jd S Sd Z			22
<b>Middle East &amp; Africa Equity Fund</b>	A Ad I J Jd S Sd Z	LU0310187579 LU0310187900 LU0310188205    LU0310188890	30/08/2007 30/08/2007 04/09/2007    30/08/2007	23
<b>US Blue Chip Equity Fund</b>	A Ad I J Jd S Sd Z	LU0133085943 LU0133086164 LU0133088293 LU0284526679 LU0311546187  LU0133088459	05/02/2003  03/07/2001 20/02/2007	24
<b>US Large Cap Core Equity Fund</b>	A Ad I J Jd S Sd Z			25
<b>US Large Cap Growth Equity Fund</b>	A Ad I J Jd S Sd Z	LU0174119429 LU0174119692 LU0174119775 LU0284523734 LU0311546930  LU0174119858	13/11/2003  31/07/2003 20/02/2007  19/04/2004	26
<b>US Large Cap Value Equity Fund</b>	A Ad I J Jd S Sd Z	LU0133099654 LU0133100171 LU0133100338 LU0284527214 LU0311547821  LU0133100411	02/01/2003  27/03/2003 20/02/2007  28/06/2001	27
<b>US Smaller Companies Equity Fund</b>	A Ad I J Jd S Sd Z	LU0133096635 LU0133096809 LU0133096981    LU0133097286	31/07/2001 05/05/2002 28/09/2001    28/06/2001	28

# INFORMACIÓN PARA LOS INVERSORES EN DETERMINADOS PAÍSES

## INFORMACIÓN PARA INVERSORES EN DINAMARCA

### Régimen fiscal en Dinamarca para inversores daneses

El régimen fiscal en Dinamarca para los inversores residentes en Dinamarca se explica a continuación. La siguiente descripción se basa en la legislación fiscal danesa vigente en noviembre de 2007.

No es posible incluir todas las cuestiones fiscales relativas a una inversión en T. Rowe Price Funds SICAV, por lo tanto, la siguiente explicación no es exhaustiva. Los inversores deberán buscar asesoramiento individual fiscal, ya que las consecuencias dependerán de la situación fiscal del inversor.

### Compañías de seguros de vida, fondos de pensiones y depósitos en planes de pensiones

#### *Régimen fiscal sobre planes de pensiones*

Las pérdidas y ganancias se gravarán a un tipo fijo del 15%.

Las pérdidas y ganancias se gravarán en base a los importes no realizados (según el principio de acomodación continua al mercado). Los dividendos también se incluirán en la base fiscal anual.

En virtud de las normas del impuesto de sociedades, los impuestos se aplicarán a la parte de los ingresos que no esté estrictamente relacionada con la actividad del seguro de vida. El Régimen Fiscal sobre Planes de Pensiones, por otra parte, tiene como objetivo gravar los rendimientos abonados al asegurado. Existen normas especiales que garantizan que las compañías de seguros de vida no estén sujetas a una doble imposición.

### Empresas y particulares

#### *Clasificación de un fondo conforme al régimen fiscal danés*

La legislación fiscal danesa distingue entre fondos de distribución y las denominadas «sociedades de inversión», una definición establecida sólo con fines fiscales.

Un fondo de distribución es un fondo que notifica a las autoridades fiscales danesas su deseo de acogerse a las normas aplicables a los fondos de distribución, así como la intención de cumplir los requisitos específicos de información fiscal daneses. Una sociedad de inversión es, entre otras cosas, un organismo de inversión cubierto por la Directiva 85/611 relativa a los OICVM que no desea acogerse a las normas aplicables a los fondos de distribución.

Un OICVM extranjero, como T. Rowe Price Funds SICAV, puede optar por adherirse a la categoría de fondos de inversión de distribución en lugar de a la categoría de sociedad de inversión, si se cumplen los requisitos de la misma. Los fondos de los OICVM extranjeros deberán enviar la información de esta elección antes del 31 de diciembre del primer año en el que el fondo quiera adherirse a la categoría de fondos de inversión de distribución. Posteriormente, el fondo deberá cumplir las normas danesas para fondos de inversión de distribución, con el fin de conservar su estatus. Si no se envía la información o la documentación en el momento oportuno, se aplicará a los inversores el régimen fiscal de las sociedades de inversión durante los cinco años siguientes.

El tratamiento fiscal para un inversor danés en T. Rowe Price Funds SICAV (el Fondo) depende de que el Fondo se perciba como un fondo de inversión de distribución o como una sociedad de inversión desde la perspectiva fiscal danesa. El Fondo se percibirá desde el principio como una sociedad de inversión conforme al Derecho fiscal danés, a menos que el Fondo opte por adherirse a la clasificación de fondo de distribución, como se ha explicado anteriormente.

### Particulares

#### *Sociedades de inversión*

Las personas que inviertan en una sociedad de inversión deberán declarar las pérdidas y ganancias como rentas del capital, a un tipo máximo del 59%. Las pérdidas y ganancias se calcularán conforme al principio de acomodación continua al mercado, es decir, en base a los importes no realizados.

Los dividendos se gravarán como rentas del capital al tipo indicado anteriormente.

#### *Fondos de distribución que inviertan exclusivamente en acciones*

Los particulares que inviertan en un fondo de distribución, que sólo invierta en acciones y que sólo destine un máximo del 25% de sus activos a efectivo o instrumentos financieros utilizados exclusivamente con fines de cobertura, se gravarán como rendimientos de acciones en cualquier distribución. El tipo impositivo será del 28% para los importes inferiores a 45.500 DKK para 2007 (el importe se duplica para los cónyuges) y del 43% para importes superiores. A partir del 1 de enero de 2008, además de las normas actuales, el tipo impositivo a los particulares será del 45% para las pérdidas y ganancias que superen las 100.000 DKK (el importe se duplica para los cónyuges).

Independientemente de su tamaño y periodo de titularidad, los beneficios se gravarán como rendimientos de acciones conforme a los tipos mencionados anteriormente. El tratamiento de una pérdida dependerá de que las participaciones coticen. Una participación en T. Rowe Price Funds SICAV se considerará, en este contexto, cotizada a efectos tributarios en Dinamarca.

Las pérdidas de participaciones cotizadas se podrán compensar con los dividendos y beneficios de otras participaciones cotizadas. Una pérdida excesiva podrá trasladarse indefinidamente y compensarse con los dividendos y beneficios de las participaciones cotizadas de ejercicios posteriores o con los dividendos y beneficios del cónyuge en dichas participaciones.

Las pérdidas de participaciones no cotizadas se compensarán con los rendimientos de acciones. En caso de que los rendimientos de acciones sean negativos, el valor fiscal de las mismas se podrá compensar con el pago final del contribuyente.

*Fondos de distribución que inviertan en acciones y otros valores*

Las distribuciones de los particulares que inviertan en un fondo de distribución, que invierta tanto en acciones como en otros valores, se gravarán en base a los valores subyacentes de las que procedan. Las distribuciones derivadas de bonos se gravarán como rendimientos del capital (véase lo expuesto anteriormente), y las distribuciones derivadas de acciones se gravarán como rendimientos de acciones (véase lo expuesto anteriormente).

Cualquier plusvalía sobre la venta se gravará como rendimientos del capital a un tipo máximo del 59%. Las pérdidas, por lo general, no serán deducibles.

*Fondos de distribución que inviertan en bonos y deuda emitidos en divisas*

Los particulares que inviertan en un fondo de distribución, que invierta en bonos y deuda emitidos en divisas, es decir, divisas que no sean DKK, se gravarán como rendimientos del capital a un tipo máximo del 59% en cualquier distribución.

Cualquier plusvalía sobre la venta se gravará también como rendimientos del capital, y las pérdidas podrán deducirse de los rendimientos del capital.

## Empresas

*Sociedades de inversión*

Las empresas que inviertan en sociedades de inversión se gravarán a un tipo del 25%. Las pérdidas y ganancias se calcularán conforme al principio de acomodación continua al mercado, es decir, en base a los importes no realizados.

Los dividendos se gravarán en su totalidad.

*Fondos de distribución que inviertan exclusivamente en acciones*

Las distribuciones de empresas que inviertan en un fondo de distribución, que invierta exclusivamente en acciones y que destine un máximo del 25% a activos o instrumentos financieros, se gravarán. La parte de la distribución relativa a los dividendos estará sujeta a un tipo del 25% por un importe del 66%. La parte de la distribución relativa a las plusvalías por venta de participaciones poseídas durante menos de tres años se gravará a un tipo del 25%, mientras que la parte relativa a las plusvalías por venta de participaciones poseídas durante más de tres años estará exenta de impuestos.

Cualquier plusvalía por venta que tenga lugar en un periodo de titularidad inferior a tres años se gravará a un tipo del 25%. Cualquier pérdida realizada por dichas participaciones se podrá compensar con los beneficios impositivos de otras participaciones poseídas durante menos de tres años. Cualquier beneficio generado por las participaciones poseídas durante más de tres años estará exento de impuestos y las pérdidas no serán deducibles.

*Fondos de distribución que inviertan en acciones y otros valores*

Las empresas que inviertan en un fondo de distribución, que invierta tanto en acciones como en otros valores, se gravarán en base a los valores subyacentes de las que procedan. Las distribuciones de participaciones se gravarán como se ha indicado anteriormente en «Fondos de distribución que inviertan exclusivamente en acciones». Las distribuciones relativas a otros valores se gravarán a un tipo del 25%.

Cualquier plusvalía sobre la venta se gravará a un tipo del 25%. Las pérdidas no serán deducibles.

*Fondos de distribución que inviertan en bonos y deuda*

Las distribuciones y plusvalías sobre la venta de empresas que inviertan en un fondo de distribución, que invierta exclusivamente en bonos y deuda, se gravarán a un tipo del 25%. Cualquier pérdida realizada en una venta será deducible.

## Bancos

Las pérdidas y ganancias de los bancos que inviertan en sociedades de inversión se gravarán a un tipo del 25% conforme al principio de acomodación continua al mercado, es decir, en base a los importes no realizados.

Los dividendos se gravarán en su totalidad.

Las pérdidas y ganancias de los bancos que inviertan en fondos de distribución se gravarán a un tipo del 25% conforme al principio de acomodación continua al mercado, es decir, en base a los importes no realizados.

Los dividendos se gravarán en su totalidad.

## INFORMACIÓN PARA INVERSORES EN ALEMANIA

---

- (1) JP Morgan AG, Junghofstraße 14, 60311 Fráncfort del Meno, Alemania, ha sido designada por la Sociedad como agente de pagos e información en la República Federal de Alemania.
- (2) Las solicitudes para la transferencia, reembolso y conversión de participaciones se podrán presentar al agente de pagos e información alemán.  

Los importes de los reembolsos, distribuciones u otros pagos se abonarán al partícipe en euros, a través del agente de pagos e información alemán, cuando lo solicite.
- (3) El folleto de ventas, el folleto simplificado, las normas de los Fondos, así como los informes anuales y semestrales, se podrán solicitar al agente de pagos e información alemán, sin coste alguno. Hay más información disponible para los partícipes o posibles inversores, tal y como exige la legislación aplicable, de forma gratuita, incluidos el Contrato de Depósito entre la Sociedad y J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., el Contrato de Agencia Administradora entre J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. y la Sociedad y el Contrato de Delegación de Gestión de Inversiones entre la Sociedad y la Entidad Gestora. Además, cualquier otra información destinada a los partícipes se publicará en el Financial Times Deutschland.
- (4) El Valor Liquidativo Neto de todos los Fondos, así como los precios de compra, reembolso y conversión podrán solicitarse todos los días hábiles para los bancos, al agente de pagos e información alemán. Además, los precios de suscripción y reembolso, junto con los beneficios provisionales y el valor total de los beneficios, que se calcularán para los partícipes de las participaciones de inversiones extranjeras desde el 31 de diciembre de 1993, se publicarán todos los días que opere la bolsa de valores en el Financial Times Deutschland.

## INFORMACIÓN PARA INVERSORES EN SUIZA

---

- (1) Agente de Pagos y Representante en Suiza  

En virtud de las condiciones de un contrato de representación firmado entre la Sociedad y First Independent Fund Services, Klausstrasse 33, CH-8008 Zúrich, ésta ha sido designada como representante de la Sociedad en Suiza (el «Representante»).

En virtud de las condiciones de un contrato de agencia de pagos firmado entre la Sociedad y JP Morgan Chase Bank Zurich Branch AG, Dreikönigstrasse 21, CH-8002 Zúrich, ésta ha sido designada como agente de pagos de la Sociedad en Suiza.
- (2) Publicaciones  

Mientras los Fondos estén autorizados a vender en o desde Suiza, se publicará diariamente en el «Corriere del Ticino» el Valor Liquidativo Neto de las Participaciones de cada Fondo, junto con la indicación «sin comisión», o junto con los precios de suscripción y reembolso de las Participaciones de cada Fondo.

Podrán solicitarse copias de los Estatutos, los folletos informativos, los folletos simplificados, y los informes semestrales y anuales de la Sociedad al Representante en Zúrich, gratuitamente.

Las publicaciones en Suiza relativas a la Sociedad o a los Fondos, en particular la publicación de las modificaciones de los Estatutos y los folletos informativos, se efectuará en el «Tages Anzeiger» y en la «Swiss Official Gazette of Commerce» (SHAB).
- (3) El lugar de ejecución y el lugar de jurisdicción con respecto a cualquier conflicto que surja en relación con las participaciones en cada uno de los Fondos de la Sociedad distribuidos en Suiza, será el lugar del domicilio social del Representante. El domicilio social del Representante seguirá siendo el lugar de ejecución y de jurisdicción en caso de cancelación de la autorización de venta de los Fondos de la Sociedad en Suiza hasta su liquidación.
- (4) Normas de transparencia  

Con respecto a la distribución en Suiza, se podrán efectuar reembolsos a los siguientes inversores institucionales que, desde una perspectiva comercial, posean Participaciones de terceros:

  - compañías de seguros de vida;
  - fondos de pensiones y otras instituciones de planes de jubilación;
  - fundaciones de inversión;
  - sociedades de gestión de fondos suizas;
  - sociedades de gestión y proveedores de fondos extranjeros;
  - sociedades de inversión.

El Fondo podrá pagar comisiones por participaciones de clientes a los siguientes distribuidores y socios de distribución:

  - socios de distribución autorizados según define CISA (Ley federal sobre planes de inversión colectiva)

- gestores de fondos, bancos, sociedades de valores, Correo Suizo y compañías de seguros
- socios de distribución que distribuyen las unidades del fondo exclusivamente a inversores institucionales con un tesoro profesional
- socios de distribución que distribuyen las unidades del fondo de forma exclusiva y previo pago en base a un contrato de gestión discrecional por escrito (gestores de activos)

(5) Exposición total a instrumentos financieros derivados

Si los activos de un fondo se apalancan, la exposición total con respecto a los instrumentos derivados, incluidos los préstamos temporales, no podrá superar el 210% del Valor Liquidativo Neto de un fondo. El riesgo derivado de ello tendrá que especificarse en el folleto informativo de manera transparente.

Actualmente, todos los Fondos, salvo Global Fixed Income Absolute Return Fund, se consideran OICVM no sofisticados. En la medida en que se emplean instrumentos derivados en los Fondos, el riesgo se mide de acuerdo con el enfoque de compromiso.

A partir del 2 de junio de 2009, los siguientes fondos podrán hacer un mejor uso de los instrumentos financieros derivados y se considerarán OICVM sofisticados.

Emerging Local Markets Bond Fund  
 EURO Corporate Bond Fund  
 Global Aggregate Bond Fund  
 Global Emerging Markets Bond Fund  
 Global High Yield Bond Fund  
 US Aggregate Bond Fund  
 US Dollar Investment Grade Bond Fund

Como OICVM sofisticados, los Fondos aplicarán un enfoque de Valor al Riesgo (VaR) para calcular su exposición global. El enfoque de VaR se mide con un nivel de confianza del 99% y se basa en un horizonte temporal de un mes.

(6) Idioma

El texto inglés del presente Folleto Informativo es la versión legal y vinculante salvo en la medida (y sólo en la medida) en que la legislación suiza requiera que la relación legal entre la Sociedad y los inversores en Suiza esté regida por la versión alemana del Folleto Informativo presentado al regulador suizo.

## INFORMACIÓN PARA INVERSORES EN EL REINO UNIDO

**Servicios de planificación**

Se ofrecerán servicios de planificación en el Reino Unido en las oficinas de T. Rowe Price Global Investment Services Limited en 60 Queen Victoria Street, Londres EC4N 4TZ; cualquier reclamación acerca del funcionamiento del plan deberá dirigirse a esta dirección a la atención del Responsable de Cumplimiento.

Se pueden consultar, de forma gratuita, copias de los Estatutos de T. Rowe Price Funds SICAV (la «Sociedad») en las oficinas de T. Rowe Price Global Investment Services Limited en 60 Queen Victoria Street, Londres EC4N 4TZ.

Se podrán obtener gratuitamente copias de los últimos folletos informativos, folletos simplificados y el último informe anual de T. Rowe Price Funds SICAV en las oficinas de T. Rowe Price Global Investment Services Limited en 60 Queen Victoria Street, Londres EC4N 4TZ.

**Estatus de Distribuidor**

El Encargado del plan prevé lograr el Estatus de Distribuidor en el Reino Unido para determinadas Clases de Participaciones de determinados Fondos.

**Precios de Contratación**

El Precio de Contratación por Participación publicado más recientemente para la compra, conversión y reembolso de cada Clase de Participaciones de cada Fondo podrá solicitarse al Agente Administrativo, tal y como se describe en el folleto.

Los Precios de Contratación también están disponibles en <http://www.troweprice.com>.

Los Precios de Contratación también se pueden solicitar a la siguientes fuentes:

- en las oficinas de T. Rowe Price Global Investment Services Limited en 60 Queen Victoria Street, Londres EC4N 4TZ,
- en Reuters y Bloomberg

EURO CORPORATE BOND FUND  
 GLOBAL AGGREGATE BOND FUND  
 GLOBAL EMERGING MARKETS BOND FUND  
 EMERGING LOCAL MARKETS BOND FUND  
 GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND  
 US AGGREGATE BOND FUND  
 ASIAN EX-JAPAN EQUITY FUND  
 EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY FUND  
 EUROPEAN EQUITY FUND  
 EUROPEAN EX-UK EQUITY FUND  
 EUROPEAN SMALLER COMPANIES EQUITY FUND  
 EUROPEAN STRUCTURED RESEARCH EQUITY FUND  
 GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY FUND  
 GLOBAL EQUITY FUND  
 GLOBAL LARGE-CAP EQUITY FUND  
 JAPANESE EQUITY FUND  
 GLOBAL NATURAL RESOURCES EQUITY FUND  
 GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND  
 LATIN AMERICAN EQUITY FUND  
 MIDDLE EAST & AFRICA EQUITY FUND  
 US BLUE CHIP EQUITY FUND  
 US LARGE-CAP GROWTH EQUITY FUND  
 US LARGE-CAP VALUE EQUITY FUND

En lo que respecta a los fondos anteriores, no se permite hacer la oferta expuesta en este Folleto Informativo al público minorista. Este Folleto Informativo no se ajusta a la definición del capítulo 289 de la Ley de Valores y Futuros de Singapur (la «SFA»). Por ello, la responsabilidad que establece la SFA en relación con el contenido de los folletos informativos no será de aplicación. Piénselo bien antes de decidir si le conviene la inversión.

La oferta expuesta en este Folleto Informativo podrá hacerse también a los inversores institucionales que se incluyen en el apartado 304 de la SFA.

La oferta de participaciones está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier luxemburguesa (la «CSSF») de acuerdo con la ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002, y por lo tanto, está calificada como OICVM. Los datos de contacto de la CSSF son los siguientes:

Dirección: Commission de Surveillance du Secteur Financier, 110 route d'Arlon,  
 L-2991 Luxemburgo  
 Teléfono: + 352 26 25 1 - 1  
 Fax: + 352 26 25 1 - 601

Este Folleto Informativo no se ha registrado como tal en la Autoridad Monetaria de Singapur. Por ello, este Folleto Informativo y cualquier otro documento o material relacionado con la oferta o venta, o con la invitación de suscripción o compra de Participaciones, no podrá circular ni ser distribuido; las Participaciones no se podrán ofrecer o vender, ni se podrá invitar a su compra o suscripción, ya sea directa o indirectamente, a personas de Singapur que no sean (i) un inversor institucional de acuerdo con el apartado 304 de la SFA, (ii) una persona relevante o a cualquier persona incluida en el apartado 305(2), y de acuerdo con las condiciones, indicada en el apartado 305 de la SFA, o (iii) cualquier otro individuo de conformidad con cualquier otra disposición aplicable de la SFA.

En virtud del apartado 305, las Participaciones podrán suscribirse o comprarse por parte de una persona relevante, que sea:

- (a) una sociedad (que no sea un inversor acreditado tal como define el apartado 4A de la SFA) cuyo único negocio sea poseer inversiones y cuyo capital sea propiedad absoluta de uno o más particulares acreditados como inversor;
- o
- (b) un fideicomiso (cuyo administrador no sea un inversor acreditado) cuyo único propósito sea poseer inversiones y en el que cada beneficiario sea un individuo que tenga la consideración de inversor acreditado; las acciones y obligaciones de dicha empresa o los derechos (cualquiera que sea su descripción) de los beneficiarios de dicho fideicomiso no podrán ser transmitidos en los 6 meses siguientes a la adquisición de las Participaciones por parte de la empresa o el fideicomiso en virtud de una oferta realizada de acuerdo con el Apartado 305, excepto en los siguientes casos:
  - (1) a un inversor institucional (sociedades de acuerdo con el apartado 274 de la SFA) o a una persona relevante según está definida en el apartado 305(5) de la SFA, o a cualquier persona, siempre que la oferta se haga de modo que la contraprestación por dichos derechos sea como mínimo de 200.000 USD (o su equivalente en otra divisa) por transacción, ya sea en efectivo o como intercambio de títulos u otros valores, y en el caso de sociedades, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 275 de la SFA;

(2) cuando la transmisión no implique contraprestación, o

(3) cuando la transmisión se realice por ley.

T. Rowe Price Global Investment Services Limited, como Entidad Gestora de T. ROWE PRICE FUNDS SICAV, está constituida en Londres, Reino Unido, y está regulada por la Financial Services Authority, cuyos datos de contacto son los siguientes:

Dirección: 25 The North Colonnade, Canary Wharf, Londres E14 5HS

Teléfono: +44 20 7066 1000

JP Morgan Bank Luxembourg S.A., como depositario de T. ROWE PRICE FUNDS SICAV, está regulado por la CSSF. Los datos de contacto de la CSSF son los siguientes:

Dirección: Commission de Surveillance du Secteur Financier, 110 route d'Arlon, L-2991 Luxemburgo

Teléfono: + 352 26 25 1 - 1

Fax: + 352 26 25 1 - 601

# INFORMACIÓN IMPORTANTE

## CLASES DE PARTICIPACIONES CUBIERTAS

---

Como se ha descrito detalladamente en el apartado de Categorías de Participaciones del Folleto Informativo actual de la Sociedad, en la medida de lo posible, los activos atribuibles a la Categorías Ah (EUR) e Ih (EUR), Ah (NOK) e Ih (NOK) e Ih (SEK) se cubrirán en euros, coronas suecas y coronas noruegas, respectivamente, mediante el uso de diversas técnicas, incluida la firma de contratos a plazo sobre divisas, opciones de divisas y futuros. Las Categorías de Participaciones Cubiertas de los Fondos con exposición a múltiples divisas podrán utilizar divisas de sustitución y podrán no estar cubiertas en la misma medida que aquellas con exposición a una única divisa, ya que probablemente resultará menos viable o adecuado proteger dichas exposiciones a múltiples divisas. Cualquier gasto derivado de dicha cobertura se imputará a la Categoría de Participaciones Cubiertas. No existe ninguna garantía de que dicha cobertura sea eficaz.

## CLASE DE PARTICIPACIONES J

---

Las comisiones atribuibles a la Clase de Participaciones J, cobradas por el Agente Administrativo por sus servicios, correrán por cuenta de la Entidad Gestora. Todos los demás gastos atribuibles a la Clase de Participaciones J se imputarán a la Clase. La Clase de Participaciones J sólo estará disponible para inversores institucionales que hayan firmado un contrato de servicios profesionales con la Entidad Gestora.

No se cobrará comisión de gestión a la Clase de Participaciones J; solamente se cobrarán otras comisiones o gastos limitados. Por lo tanto, la rentabilidad de estas participaciones se muestra sumando dichas comisiones e incluye los cambios en el valor del principal y los dividendos reinvertidos. Los inversores deben entender que la rentabilidad se verá reducida por dichas comisiones. La Clase de Participaciones J está disponible para una compra inicial de 10 millones de USD, y los partícipes podrán realizar acuerdos de comisiones directamente con la Entidad Gestora.

## CLASE DE PARTICIPACIONES S

---

La Clase de Participaciones S sólo estará disponible para inversores institucionales que hayan firmado un contrato de servicios profesionales con la Entidad Gestora.

No se cobra ninguna comisión de gestión por la Clase de Participaciones S. Por lo tanto, la rentabilidad de estas participaciones se muestra sumando dichas comisiones e incluye los cambios en el valor del principal y los dividendos reinvertidos. Los inversores deben entender que la rentabilidad se verá reducida por dichas comisiones. La Clase de Participaciones S está disponible para una compra inicial de 10 millones de USD, y los partícipes podrán realizar acuerdos de comisiones directamente con la Entidad Gestora.

## CLASE DE PARTICIPACIONES Z

---

Todos los costes, así como gastos operativos y administrativos atribuibles a la Clase Z correrán por cuenta de la Entidad Gestora. La Clase de Participaciones Z sólo estará disponible para inversores institucionales que hayan firmado un contrato de servicios profesionales con la Entidad Gestora.

No se cobrará comisión de gestión, ni otras comisiones ni gastos a la Clase de Participaciones Z. Por lo tanto, la rentabilidad de estas Participaciones se muestra sin comisiones e incluye los cambios en el valor del principal y los dividendos reinvertidos. Los inversores deben entender que la rentabilidad se verá reducida por dichas comisiones. La Clase de Participaciones Z está disponible para una compra inicial de 25 millones de USD, y los partícipes podrán realizar acuerdos de comisiones directamente con la Entidad Gestora.

## RENTABILIDAD

---

Recuerde que la información acerca de la rentabilidad se basa en la hora de valoración oficial y en las fuentes de fijación de precios del Fondo el último día hábil del año. La rentabilidad del índice de referencia pertenece al mismo día, pero las valoraciones pueden diferir debido a la hora y a las fuentes de fijación de precios.

La rentabilidad registrada en el pasado no es una indicación de los resultados actuales o futuros. Los datos de rentabilidad proporcionados no tienen en cuenta las comisiones ni los gastos generados en la emisión y reembolso de participaciones. El precio de las participaciones y los ingresos que generen pueden variar tanto al alza como a la baja. No existe ninguna garantía de que un inversor pueda recuperar el importe invertido. No existe ninguna garantía de que los Fondos logren sus objetivos.

## RATIO DE COSTE TOTAL (TER)

---

El ratio de coste total (TER) es la relación entre el importe bruto de los gastos anuales atribuibles a la Clase/Fondo y los activos netos medios anuales. Este cálculo excluye cualquier comisión de suscripción o reembolso.

## TASA DE ROTACIÓN DE LA CARTERA

---

La tasa de rotación de la cartera de los Fondos se ha calculado de la siguiente forma:

$$\text{Rotación} = \frac{(\text{Total 1} - \text{Total 2})}{M} * 100$$

con:

$$\text{Total 1} = \text{Total de operaciones de valores durante el periodo correspondiente} = X + Y$$

donde X = compra de valores e Y = venta de valores

$$\text{Total 2} = \text{total de operaciones en unidades / participaciones del OICVM durante el periodo correspondiente} = S + T$$

donde S = suscripciones de unidades / participaciones del OICVM y T = reembolsos de unidades / participaciones del OICVM

M = activos mensuales medios del OICVM