



T.RowePrice

Aprile 2026

«Investire é donna»

L'importanza della sensibilità femminile nella gestione finanziaria

Francesca Calabrese – Relationship Manager

ESCLUSIVAMENTE PER CLIENTI PROFESSIONALI. ULTERIORE DIFFUSIONE NON AMMESSA.

Agenda

- **Donne e investimenti**
Comprendere i fattori psicologici che influenzano le scelte finanziarie
- **Back to Basics**
I principi fondamentali per orientarsi con consapevolezza
- **Focus inflazione**
La forza oscura che erode i nostri risparmi
- **Non scegliere è già una scelta**
Pensioni più basse, carriere discontinue e maggiore vulnerabilità futura
- **Dai primi passi all'azione**
Strumenti e soluzioni per iniziare a investire



Donne e investimenti

Comprendere i fattori
psicologici che influenzano le
scelte finanziarie



Da dove partiamo? Le barriere psicologiche più diffuse

Le donne hanno in media **meno probabilità di investire** rispetto agli uomini

Tendono a dichiararsi **meno sicure delle proprie competenze finanziarie**

Le donne hanno mediamente una **più elevata percezione del rischio**

Attendiste
Tendono ad aspettare il momento “giusto”, rimandando l’investimento



Fonte: Banca D'Italia – Indagine sull'alfabetizzazione finanziaria degli italiani (2024), Global Financial Literacy Survey – Standard & Poor's, Consob – Rapporto sulle scelte di investimento delle famiglie italiane, OECD – Women and Financial Literacy.



Il paradosso

Quando le donne investono:

- Tendono a ottenere **risultati mediamente migliori** nel lungo periodo
- Gli investimenti delle donne hanno reso in media circa lo **0,4% annuo in più** rispetto a quelli degli uomini.

Perché?

- **meno trading impulsivo**
- **maggiore disciplina**
- **orizzonte temporale più lungo**

Eh sì, siamo diverse!

Mentre gli uomini tendono ad essere attratti da società che fanno notizia - come Tesla e Coca-Cola - le donne preferiscono scelte meno trendy

DONNA

UOMO



Fonte: SigFig, società di Robo-Advisory.

Dati anonimi di più di 750,000 investitori retail che monitorano i loro portafogli con SigFig. Ogni azione ha almeno 500 investitori rappresentati. Solo ticker selezionati. Tutti i diritti riservati.

Il marchi mostrati sono di proprietà dei rispettivi detentori. T Rowe Price non è sostenuta, sponsorizzata o altrimenti autorizzato o affiliato con i proprietari dei marchi associati a quelli mostrati.

Gli specifici titoli identificati e descritti non rappresentano tutti i titoli acquistati, venduti o raccomandati all'interno del portafoglio, e non è possibile presumere che i titoli individuati e trattati siano o saranno redditizi.



Back to Basics

I principi fondamentali per orientarsi con consapevolezza



La «Piramide Finanziaria»



Cos'è un'obbligazione?

Titolo di credito, emesso da società o enti pubblici (emittente), che attribuisce al suo possessore il diritto al rimborso del **capitale** prestato all'emittente più un determinato ammontare di **interessi** su tale somma, in un prefissato momento nel tempo

Capitale

- Somma che l'emittente dovrà ripagare alla **scadenza** sulla quale vengono pagati gli interessi

Scadenza

- Periodo di tempo che deve trascorrere prima che il capitale dell'obbligazione venga rimborsato

Cedola

- Tasso d'interesse pagato sul valore nominale dell'obbligazione (es. una cedola annua del 4% su un bond con valore nominale di \$1,000 pagherà un importo di \$40 all'anno)
- Maggiore è il rischio percepito associato all'emittente, maggiore dovrà essere la cedola per convincere l'investitore a "prestare" il proprio denaro

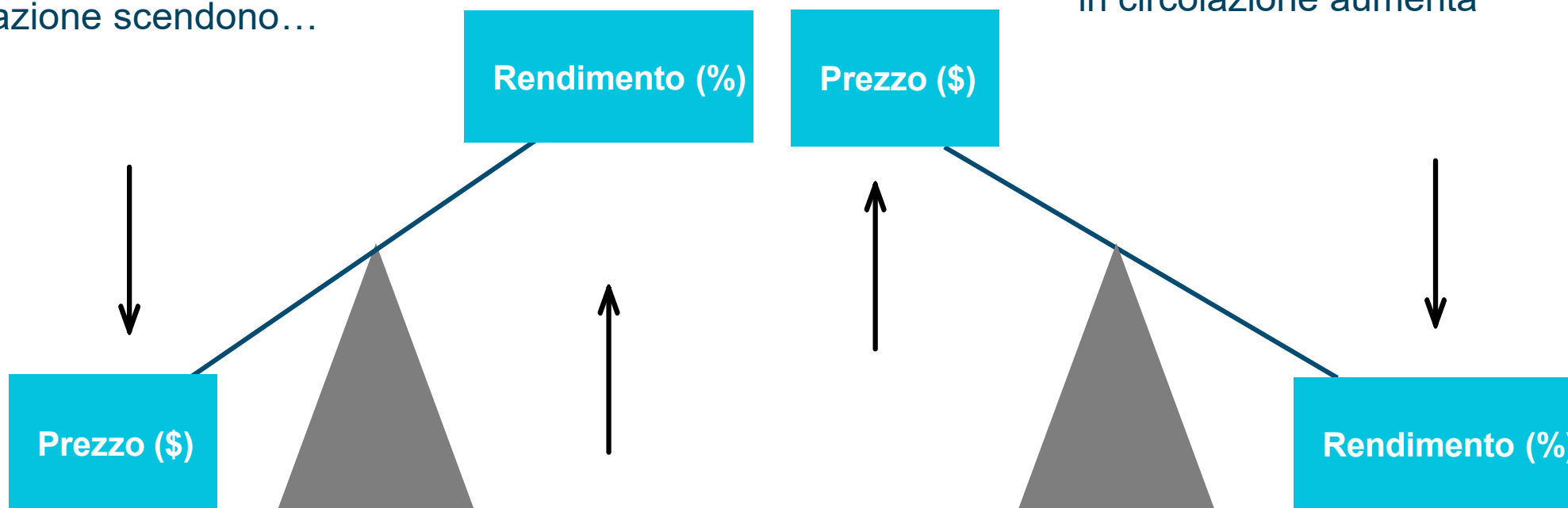


Il rapporto tra prezzo dell'obbligazione e rendimento

IL PREZZO E IL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI HANNO UNA RELAZIONE INVERSA

Quando il rendimento sale,
i prezzi delle emissioni in
circolazione scendono...

...e quando il rendimento
scende, il prezzo delle emissioni
in circolazione aumenta



«Più lo mandi giù, più ti tira SU...»







Fonte: T. Rowe Price.



Cos'è un'azione?

Un'azione è una **piccola quota di proprietà di un'azienda**: quando compri un'azione, si diventa soci di quella società

Cosa significa in pratica?

-  **Si partecipa alla crescita** dell'azienda
-  Si possono ricevere **dividendi** (una parte degli utili)
-  Il valore può **salire o scendere nel tempo**
-  In alcuni casi si detiene il **diritto di voto**

Caratteristiche principali

- ✓ Potenziale di rendimento più elevato nel lungo periodo
- ✓ Maggiore volatilità nel breve periodo
- ✓ Ideali per obiettivi di medio-lungo termine

Fonte: T. Rowe Price.



E gli investimenti alternativi?

- 🏆 Oro e materie prime
- 🏢 Private markets (investimenti in realtà non quotate)
- 🏗️ Infrastrutture
- 🎨 Arte e beni da collezione
- 🌱 Fondi tematici o strategie particolari

Caratteristiche principali

- ✓ Possono **diversificare** il portafoglio
- ✓ Spesso offrono **decorrelazione** (si muovono diversamente)

Tuttavia sono:

- Meno liquidi (non si vendono subito)
- Più complessi
- Più rischiosi o meno trasparenti

Fonte: T. Rowe Price.



L'interesse composto: quando il tempo fa crescere i tuoi soldi

L'**interesse composto** è il meccanismo per cui gli interessi maturati si aggiungono al capitale e producono a loro volta nuovi interessi

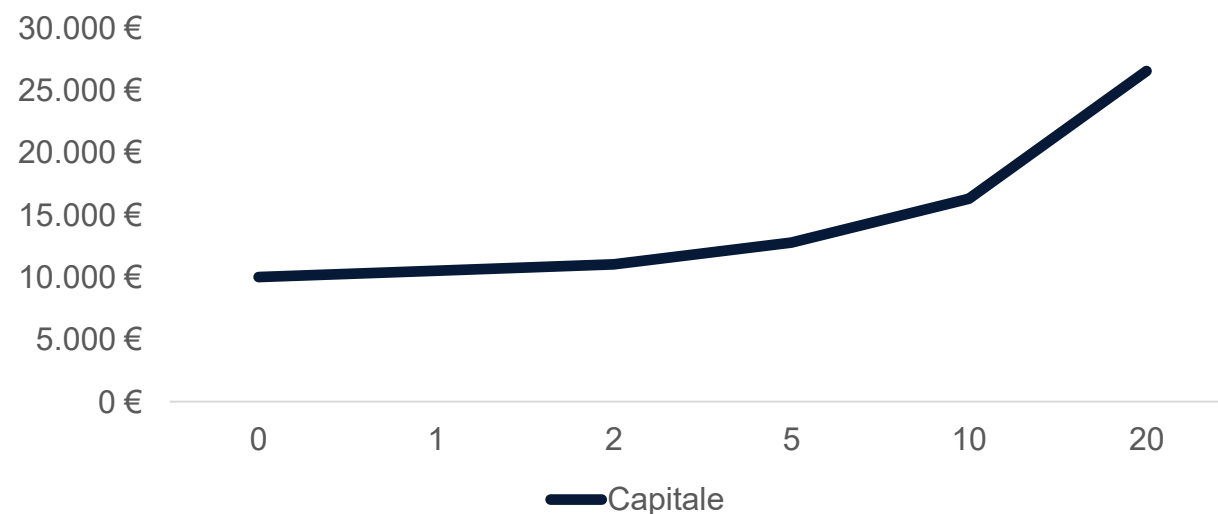
In altre parole:

guadagni interessi anche sugli interessi già guadagnati

Investimento iniziale: **10.000 €**

Rendimento annuo: **5%**

Anno	Capitale
0	10.000 €
1	10.500 €
2	11.025 €
5	12.763 €
10	16.289 €
20	26.533 €





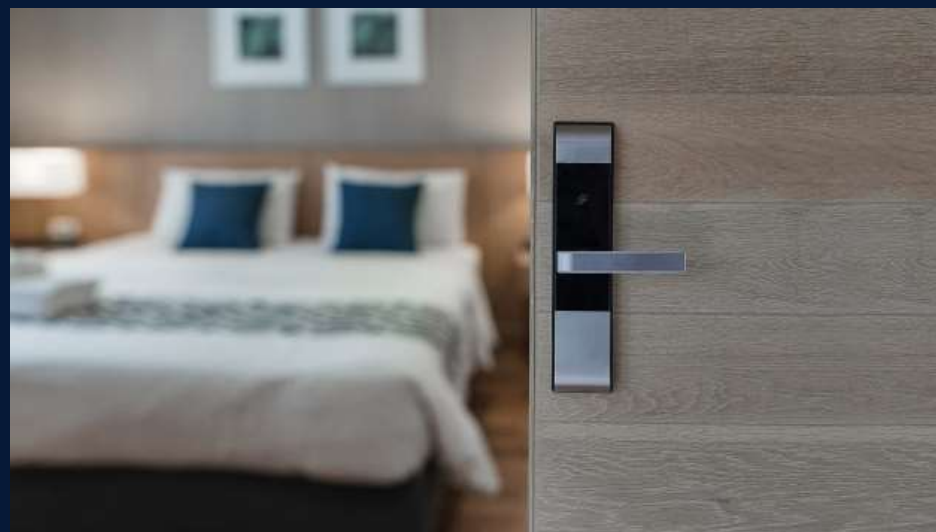
Focus Inflazione

La forza oscura che erode i nostri risparmi





Con inflazione si indica l'aumento prolungato del livello medio generale dei prezzi di beni e servizi in un determinato periodo di tempo, che genera una diminuzione del potere di acquisto della moneta



Perché l'inflazione fuori controllo è un rischio?

Più alta è l'inflazione,
più le persone
**riducono il loro saldi
monetari reali**

Con l'iperinflazione
il sistema dei prezzi,
cruciale in
un'economia di
mercato, **non
funziona più**

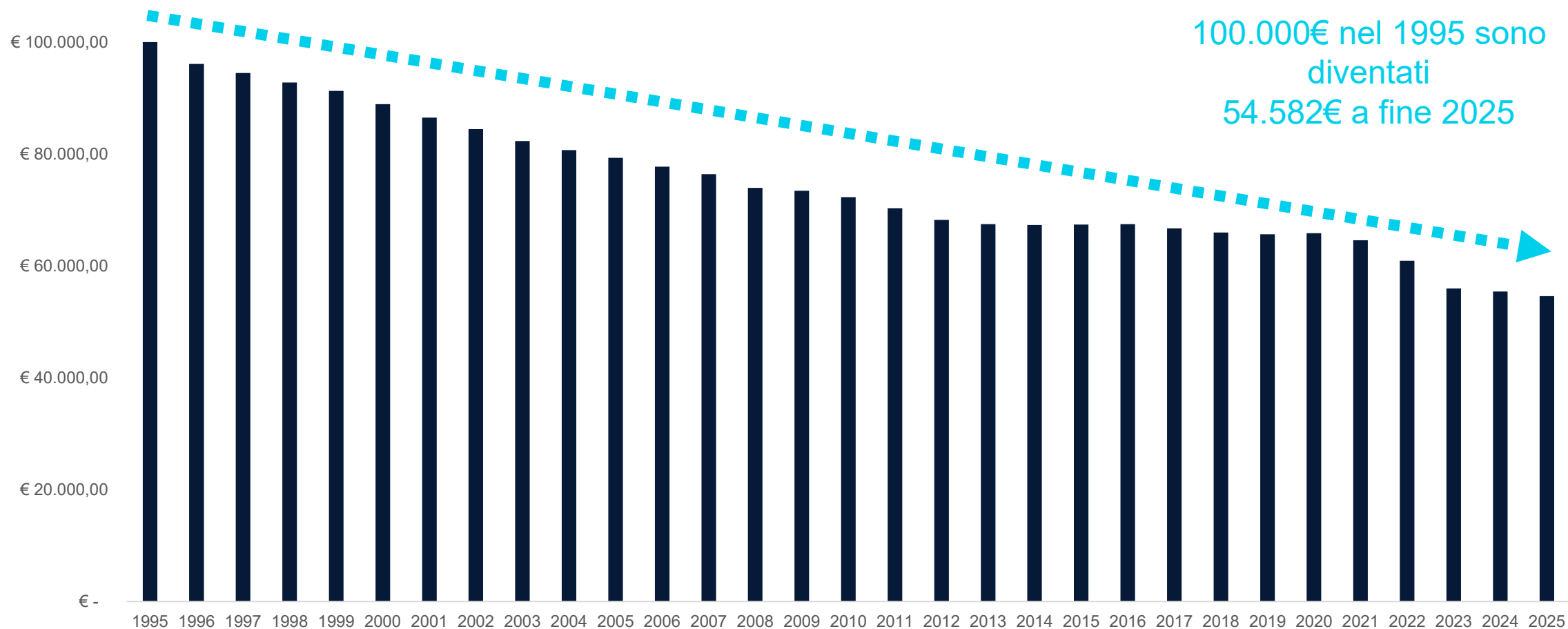
All'aumentare
dell'inflazione aumenta
la volatilità del tasso di
inflazione
**I consumatori non
sanno più che
inflazione ci sarà
domani**

Qual è l'effetto dell'inflazione nel lungo periodo?

Se aveste tenuto 100.000 Euro (equivalenti a 193 milioni e 627 mila delle vecchie lire) sotto il materasso dal 1995 oggi quale sarebbe il loro potere di acquisto?

Una perdita certa

Variazione del potere di acquisto di 100.000 euro dal 1995 a Dicembre 2025



I risultati passati non sono un indicatore della performance futura.

Fonti: Istat – Elaborazione T. Rowe Price. Dati al 31 Dicembre 2025.



Non scegliere è già una scelta

Pensioni più basse, carriere
discontinue e maggiore
vulnerabilità futura



Ricerca Ipsos per AIPB (Associazione Italiana Private Banking)

36%

delle donne in Italia investe attivamente

72%

mantiene liquidità sul conto corrente

30%

in media del patrimonio in liquidità

64%

si affida alla consulenza finanziaria

Le donne affrontano una serie di rischi specifici

**Disparità
retributive**

Divorzio

Disabilità

Maternità

**Rischio
lavorativo**

Vedovanza

**Rischio
“Caregiver”**

8 donne su 10

saranno le uniche responsabili del proprio benessere finanziario ad un certo punto della loro vita



Dai primi passi all'azione

Strumenti e soluzioni per
iniziare a investire



Gli “8 gradini”: come partire da zero, senza ansie

**Prendi gradualmente
confidenza con il denaro**

**Concorda con il tuo consulente
obiettivi finanziari e come
raggiungerli**

Redigi un budget

**Preparati ai possibili
cambiamenti della vita**

**Tieni della liquidità per le
emergenze**

**Rendi il risparmio per la
pensione una priorità**

**Per quanto possibile, riduci i
tuoi debiti ed investi i flussi
risparmiati**

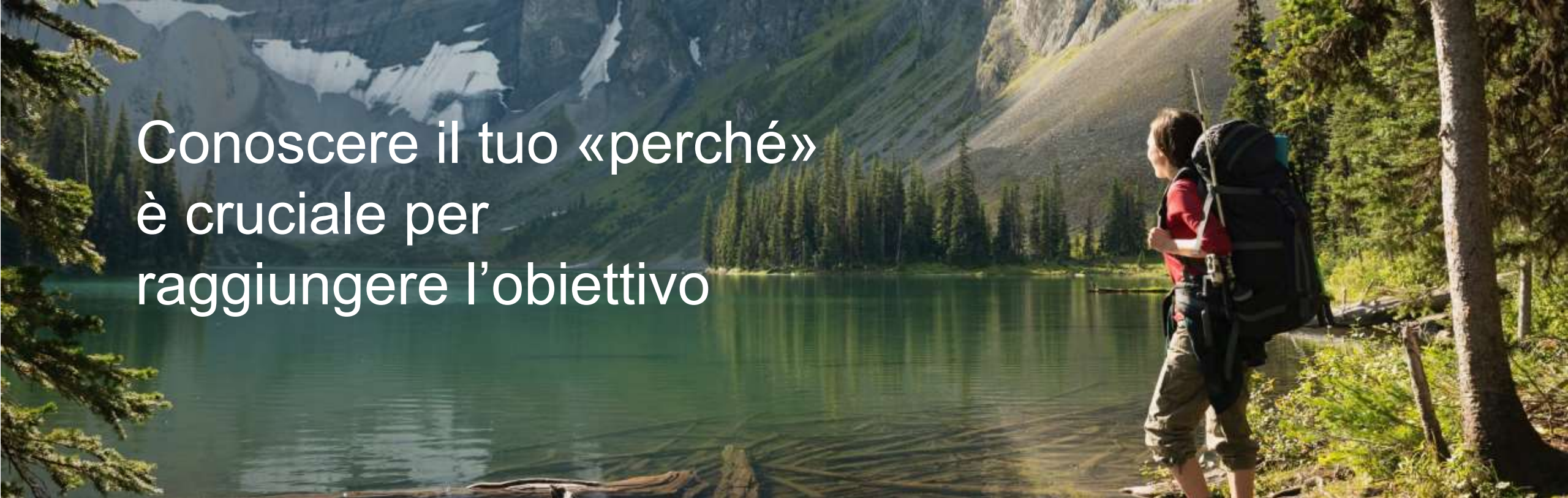
**Con l'avvicinarsi della fine dell'età
lavorativa, inizia a visualizzare la tua
pensione**

I tre pilastri per un portafoglio di successo

Obiettivi

Metodo

Tempo



Conoscere il tuo «perché»
è cruciale per
raggiungere l'obiettivo

Sicurezza

Indipendenza

Gestione e
controllo

?

Cosa guida il tuo comportamento e le tue azioni?

Finanzia il tuo «perché»

Liquidità

Per aiutare a fornire flussi per le spese a breve termine

1–3 anni

Longevità

Per obiettivi e bisogni a lungo termine

4+ anni

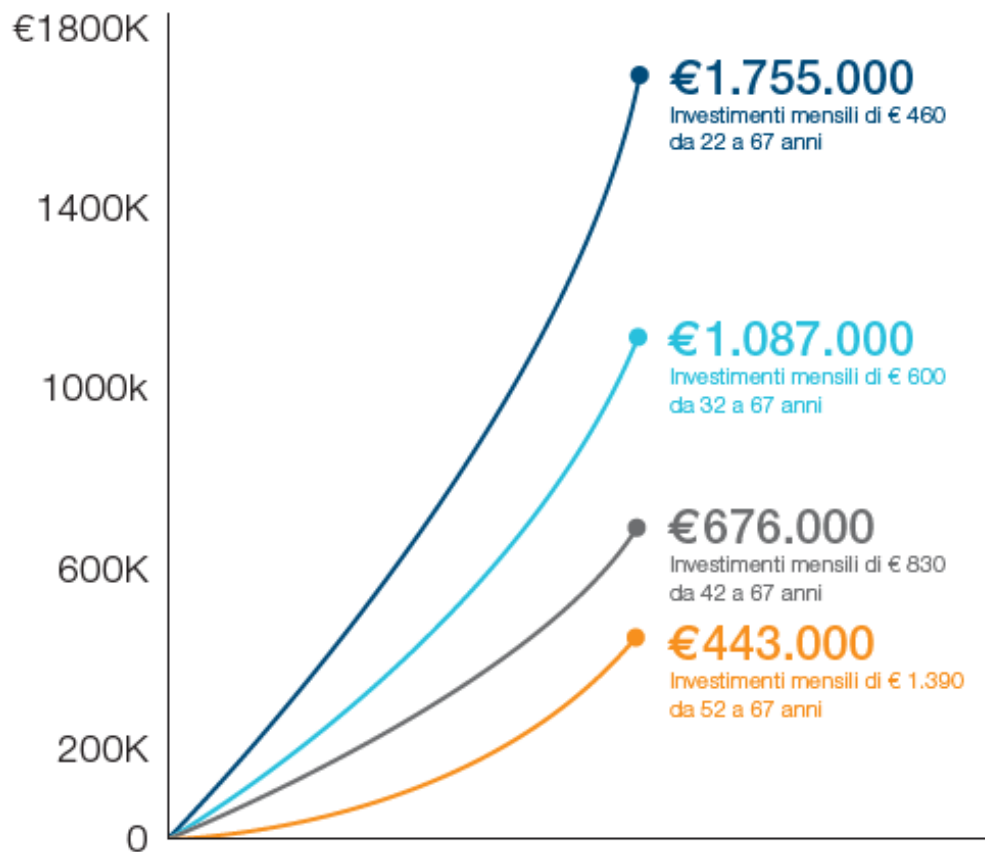
Eredità

Per esigenze che vanno oltre le tue

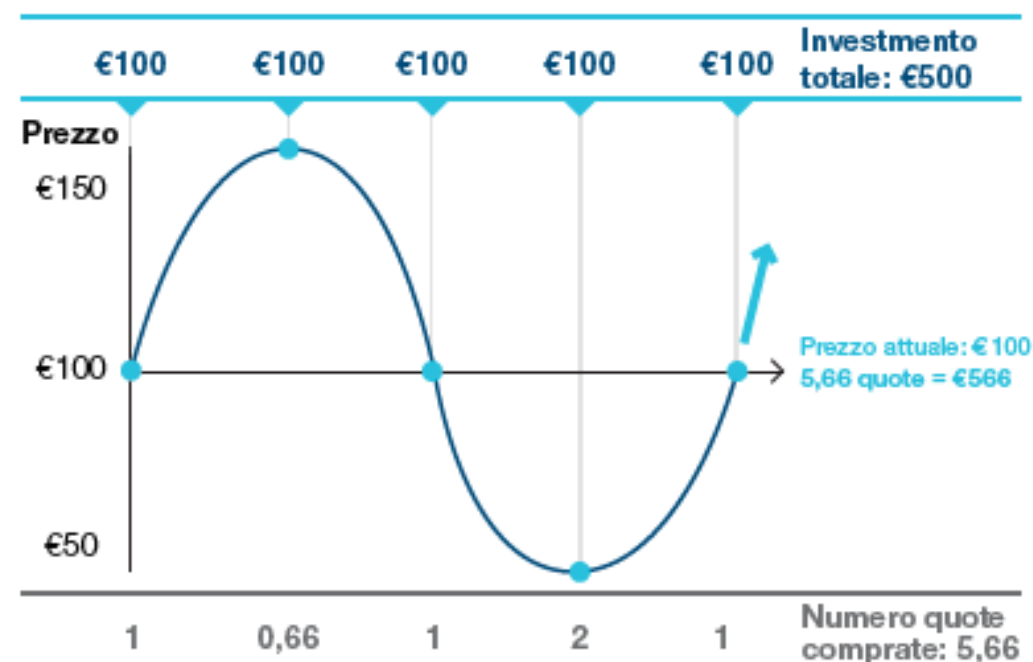
Per la tua famiglia

Uno strumento prezioso: Il PAC (Piano di Accumulo)

Investire €250.000 con contributi mensili, a partire da 22 a 52 anni



Il vantaggio? Quando il mercato scende si compra meglio



I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

I risultati mostrati sopra sono ipotetici e sono solo a scopo illustrativo. I risultati assumono un rendimento annual del 7% e non riflettono l'impatto di tasse e commissioni di investimento che, se incluse, avrebbero ridotto i risultati indicati.

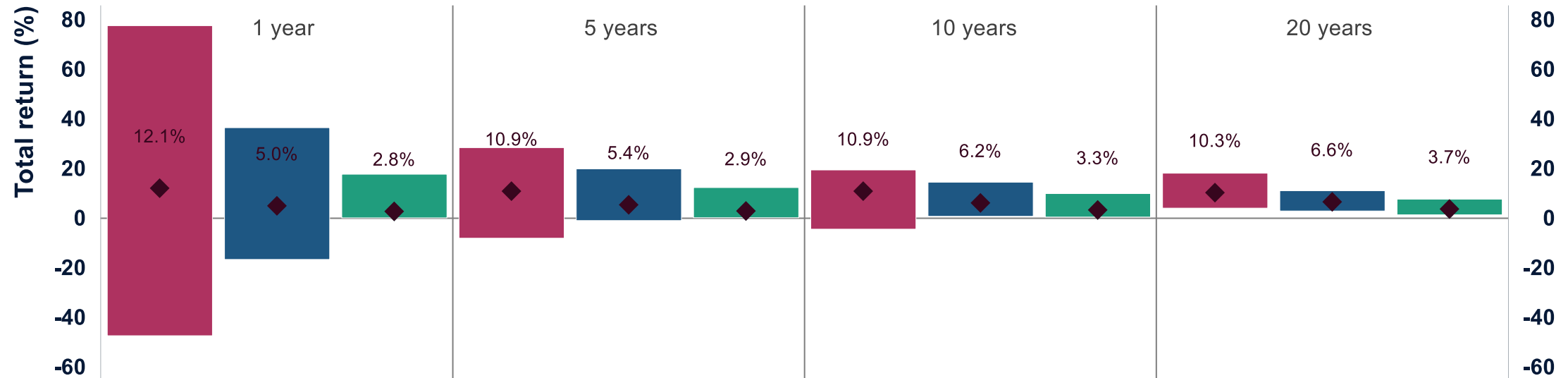


**Chi investe contro il tempo si
espone al rischio, chi investe
con il tempo lo riduce**

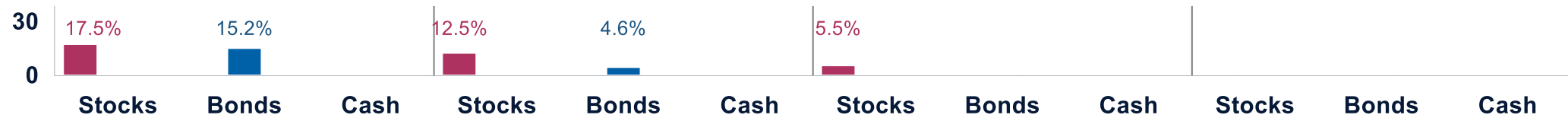
Rendimenti delle diverse asset class per periodo di detenzione

RANGE OF RETURNS VERSUS AVERAGE TOTAL RETURNS (ROLLING, ANNUALISED PERIODS (%))

Daily, for the period 01 January 1979 to 31 December 2025. Returns are measured in US dollars.



Percentage of negative observations



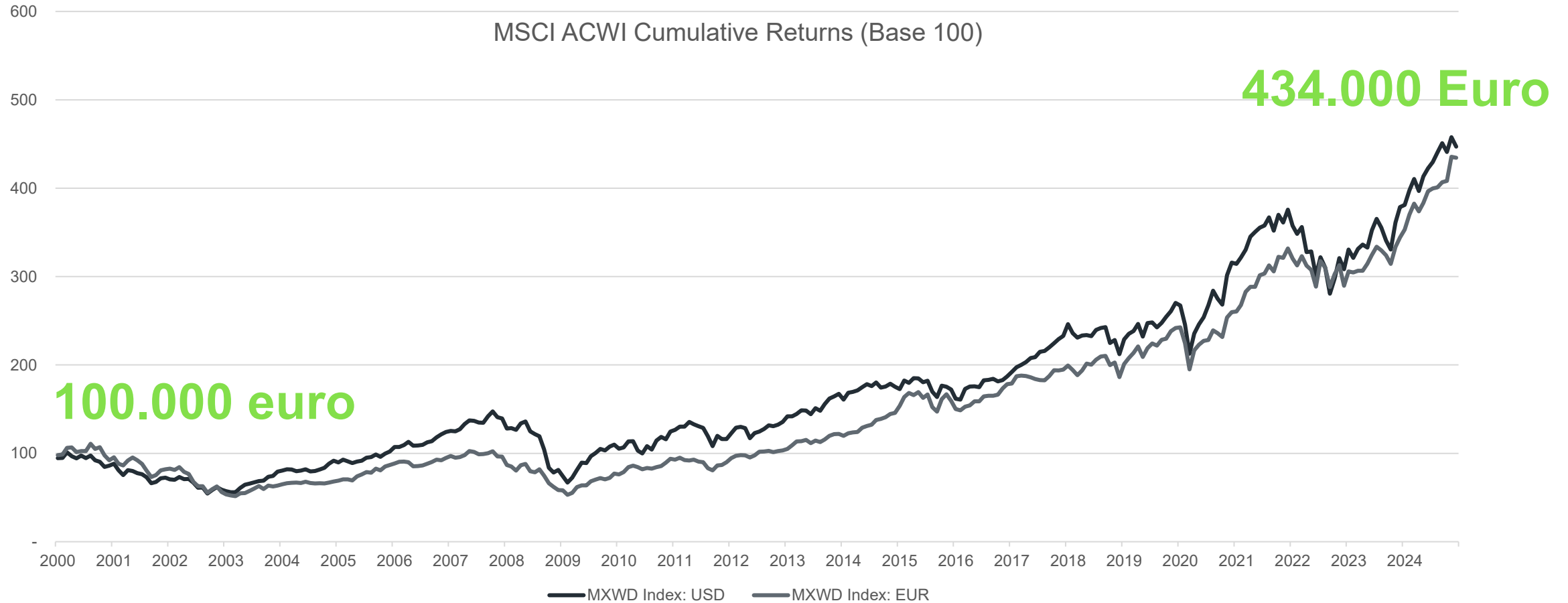
I risultati passati non possono garantire risultati futuri.

Le azioni sono rappresentate dall'indice S&P500. Le obbligazioni sono rappresentate dall'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond. La liquidità è rappresentata dal Treasury a 3 mesi. Fonte dei dati dell'indice Bloomberg Barclays: Bloomberg Index Services Ltd. Copyright © 2020, Bloomberg Index Services Ltd. Utilizzato con autorizzazione. Analisi di T. Rowe Price. Non è possibile investire direttamente in un indice. **I grafici sono mostrati a solo scopo illustrativo.**

Il principale indice azionario globale dal 2000 ad oggi

STOCK MARKETS' TOTAL RETURNS

Da Gennaio 2000 a dicembre 2024. I rendimenti sono misurati in dollari USA.



I risultati passati non possono garantire risultati futuri.

Fonti: MSCI AC World (ACWI). Analisi di T. Rowe Price. Per ulteriori informazioni sulle fonti, si rimanda alla sezione informazioni sulla fonte.



Il futuro inizia oggi, non domani

“Il momento migliore per piantare
un albero era vent’anni fa.
Il secondo momento migliore è
adesso.”

Investire in modo consapevole? Poche semplici regole

Chiarire i propri obiettivi e dar loro un riferimento temporale (breve, medio o lungo periodo)

Diversificare il portafoglio in maniera adeguata

Evitare il fai-da-te rivolgendosi ad un consulente finanziario



T.RowePrice

Grazie



Informazioni importanti

I Fondi sono comparti di T. Rowe Price Funds SICAV, società d'investimento lussemburghese a capitale variabile, registrata presso la Commission de Surveillance du Secteur Financier e qualificata come "OICVM". Obiettivi, politiche d'investimento rischi e informazioni sulla sostenibilità sono dettagliati nel prospetto disponibile con il documento contenente le informazioni chiave (KID) in inglese e italiano, assieme agli atti di incorporazione, statuti e relazioni annuali e semestrali (insieme "Documenti del Fondo"). Ogni decisione d'investimento va presa sulla base dei Documenti del Fondo disponibili gratuitamente richiedendoli al rappresentante locale, all'agente locale per le informazioni/ i pagamenti, ai distributori autorizzati. Questi, insieme alla sintesi dei diritti degli investitori in inglese, sono disponibili anche via www.funds.troweprice.com. La Società di gestione si riserva il diritto di porre fine agli accordi di marketing.

Il presente materiale è fornito a scopo esclusivamente informativo e/o di marketing. Il presente materiale non costituisce né si prefigge di fornire una consulenza di alcun genere, neppure in materia di investimento fiduciario, né è destinato a servire come base primaria per una decisione di investimento. Si consiglia ai potenziali investitori di richiedere una consulenza legale, finanziaria e fiscale indipendente prima di assumere qualsiasi decisione di investimento. Le società del gruppo T Rowe Price, incluse T. Rowe Price Associates, Inc. e/o sue affiliate, ottengono ricavi dai prodotti e servizi di investimento T. Rowe Price. **I rendimenti passati non costituiscono una garanzia né sono indicatori affidabili dei risultati futuri.** Il valore di un investimento e l'eventuale reddito da esso derivante possono aumentare o diminuire. Gli investitori possono ottenere un importo inferiore rispetto a quello investito.

Il presente materiale non costituisce distribuzione, offerta, invito, raccomandazione o sollecitazione personale o generale all'acquisto o alla vendita di titoli in alcuna giurisdizione, né allo svolgimento di qualsiasi attività di investimento specifica. I contenuti del presente materiale non sono verificati da alcuna autorità di vigilanza in alcuna giurisdizione.

Le informazioni e le opinioni qui presentate sono state ottenute o tratte da fonti ritenute affidabili e aggiornate; tuttavia, non siamo in grado di garantirne l'accuratezza né l'eshaustività. Non vi è alcuna garanzia che eventuali previsioni si concretizzino. I pareri qui contenuti sono espressi alla data indicata sul materiale e sono soggetti a cambiamento senza preavviso; questi pareri possono differire da quelli di altre società del gruppo T. Rowe Price e/o di loro associate. Il materiale non dovrà essere, in nessun caso, copiato né redistribuito, in tutto o in parte, in assenza del consenso di T. Rowe Price.

Il materiale non è destinato ad essere utilizzato da persone che siano in giurisdizioni che vietino o limitino la sua distribuzione e in alcuni paesi tale materiale è fornito solo su richiesta specifica. Il presente documento non è finalizzato alla distribuzione ai clienti retail in alcuna giurisdizione.

SEE - Se non diversamente indicato, il presente materiale è pubblicato e approvato da T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. 35 Boulevard du Prince Henri L-1724 Lussemburgo, autorizzata e regolamentata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* lussemburghese. Riservato esclusivamente ai clienti professionali.

© 2026 T. Rowe Price. Tutti i diritti riservati. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE, l'immagine della Pecora Bighorn e i relativi indicatori (si veda troweprice.com/ip) sono marchi commerciali di T. Rowe Price Group, Inc. Tutti gli altri marchi sono di proprietà dei rispettivi detentori. Il loro uso non implica alcun sostegno, sponsorizzazione o affiliazione di T. Rowe Price con i detentori di tali marchi.

202601 - 5162644