

T. Rowe Price Funds SICAV

Euro Corporate Bond Fund

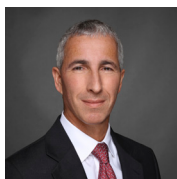
Un approccio per tutte le stagioni per i mercati in continua evoluzione

Il fondo in sintesi

- Fondo diversificato a gestione attiva che investe in obbligazioni societarie investment grade in euro
- Approccio bottom-up costante basato sulla ricerca fondamentale in combinazione con input macroeconomici, integrazione ESG e fattori quantitativi
- Selezione di titoli ad convinzione alla ricerca di opportunità in tutto lo spettro di scadenze, rating e livelli di subordinazione

Asset class	Obbligazioni societarie in euro
Benchmark*	Bloomberg Euro-Aggregate: Indici corporate
Data di lancio	Febbraio 2002
Team di gestione del portafoglio	David Stanley, Howard Woodward
Stile	Diversificato
N. di emittenti	100-200
ISIN	LU0133091248 (Classe I)
Classificazione SFDR**	Articolo 8

Panoramica del fondo



"Riteniamo che la chiave del successo nel mercato delle obbligazioni societarie IG in euro sia un'intensiva ricerca fondamentale proprietaria mirante a identificare gli emittenti che offrono le performance migliori e a evitare quelli con affidabilità creditizia scarsa o in via di peggioramento. Ci distinguiamo per un orizzonte d'investimento a lungo termine, una gestione meticolosa del rischio e un approccio che punta a rafforzare il valore in tipi di contesti di mercato diversi."

David Stanley | Portfolio Manager

Motivi per investire nel fondo



Sovraperformance regolari

Euro Corporate Bond Fund mira a generare sovraperformance regolari rispetto al benchmark in contesti di mercato diversi.



Protezione dai ribassi

Il nostro processo disciplinato di gestione del rischio è concepito per gestire il rischio di ribassi, soprattutto nei periodi di aumenti rapidi degli spread creditizi.



Profilo di liquidità elevata

Ci concentriamo su titoli di alta qualità con le migliori caratteristiche di liquidità. La costruzione del nostro portafoglio si basa anche su una diversificazione ottimale allo scopo di evitare il rischio di concentrazione.

L'investimento in fondi comporta alcuni rischi, tra i quali quelli specificamente legati al credito e ai derivati. Il fondo può anche risentire delle variazioni dei tassi d'interesse. Si rimanda al prospetto per l'elenco completo dei rischi di questo fondo.



Rating e riconoscimenti

Morningstar Ratings™ e Morningstar Category™: ©2024 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni ivi riportate: (1) sono proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite e (3) non sono garantite in quanto ad accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di danni o perdite derivanti da un qualunque utilizzo di tali informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

*Il gestore non è vincolato al benchmark del fondo, utilizzato ai soli fini di raffronto delle performance.

** Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). Sebbene il fondo non abbia come obiettivo investimenti sostenibili, la promozione di caratteristiche ambientali e sociali è conseguita attraverso l'impegno del fondo a mantenere almeno il 10% del valore del portafoglio investito in Investimenti sostenibili, come definiti dall'SFDR. Applichiamo inoltre un metodo proprietario di screening socialmente responsabile (lista di esclusione).

Questa comunicazione di marketing è per soli clienti professionali. Ulteriore diffusione non ammessa.

Sfruttamento delle inefficienze in un segmento fondamentale del mercato obbligazionario in euro



Sintesi

- Le obbligazioni societarie investment grade (IG) denominate in euro rappresentano uno dei segmenti più profondi e liquidi del mercato obbligazionario globale
- Oggi l'asset class offre un reddito interessante per gli investitori europei alla ricerca di rendimenti regolari
- La combinazione di rischio di credito e duration assicura la possibilità di beneficiare di contesti di mercato diversi con un rischio di ribassi limitato

Le obbligazioni societarie investment grade (IG) denominate in euro rappresentano uno dei segmenti più profondi e liquidi del mercato obbligazionario globale. Grazie al loro rating investment grade, fanno parte dell'allocazione core della maggioranza degli investitori europei.

Le obbligazioni societarie IG in euro offrono oggi un rendimento interessante e costituiscono pertanto una buona fonte di reddito, in combinazione con il potenziale di apprezzamento del capitale. Ciò vale soprattutto per le emissioni che offrono una potenziale contrazione dei loro spread creditizi o un premio generoso al lancio.

Una caratteristica interessante delle obbligazioni societarie in euro è la natura difensiva. Data la loro combinazione unica di rischio di credito e duration, possono far fronte a periodi di volatilità di mercato grazie alla componente di duration, che è destinata a stabilizzare la performance nelle fasi in cui gli spread creditizi sono a rischio di allargamento.

Generazione delle idee migliori mediante la collaborazione

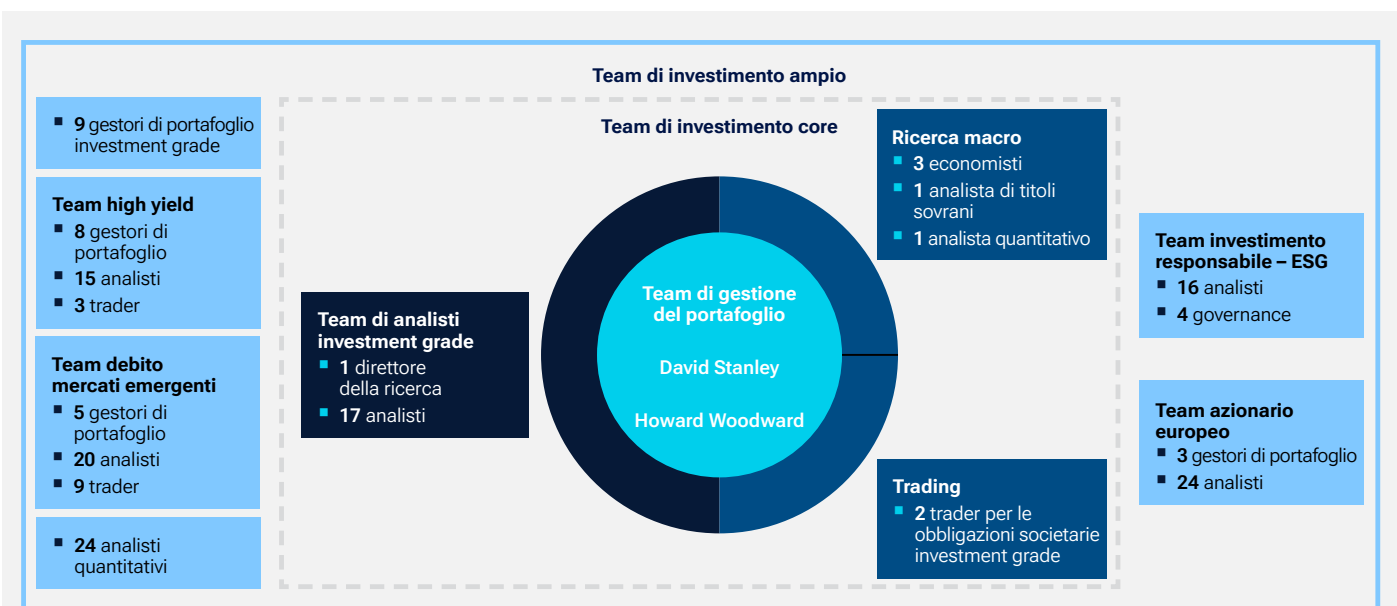
Il team di investimento lavora in stretta collaborazione con un team core di esperti analisti di ricerca corporate. Il loro lavoro è integrato dalle ricerche di base macroeconomiche fornite da economisti e analisti di titoli sovrani, che permettono di acquisire una maggiore comprensione del contesto economico.

Il team è supportato da trader dedicati e analisti quantitativi, e fa spesso ricorso alle conoscenze dei nostri team responsabili dei segmenti high yield e azionari euro. La gestione quotidiana del portafoglio è un processo altamente collaborativo, con input e analisi provenienti dall'intera piattaforma di ricerca.

Il team di investimento Euro Corporate Bond si avvale delle conoscenze e competenze della nostra piattaforma di ricerca globale. Riteniamo che la nostra capacità di individuare idee di investimento a livello globale ci offra un vantaggio in sede di valutazione delle obbligazioni incluse nel benchmark emesse da società al di fuori dell'Europa.

Il team degli investimenti responsabili ESG costituisce parte integrante del processo, assicurando l'integrazione ESG senza soluzione di continuità ed evidenziando potenziali aziende richiedenti un'attenzione specifica.

Un team che si avvale della conoscenza e della collaborazione di molteplici esperti



Dati al 31 marzo 2023. Include gestori di portafoglio, gestori di portafoglio settoriali e gestori di portafoglio associati Include analisti e analisti associati.

Il nostro approccio d'investimento



Sintesi

- Il nostro processo di selezione titoli si basa su un approccio di ricerca proprietario che combina analisi fondamentale, valutazione e input quantitativi
- L'integrazione ESG fa parte del processo e comprende input regolari forniti dal nostro team di investimento responsabile, unitamente a regolari attività di engagement con gli emittenti
- Il beta creditizio del portafoglio è gestito attivamente per garantire la nostra capacità di fornire performance stabili nelle fasi di volatilità che determinano rapidi aumenti degli spread creditizi

Nell'ambito di Euro Corporate Bond Fund, miriamo a utilizzare la nostra ricerca fondamentale proprietaria in modo disciplinato e ripetibile. I nostri analisti corporate hanno la responsabilità di sviluppare un punteggio di convinzione standardizzato per ciascuna obbligazione rientrante nei settori della loro copertura e di discutere le loro view con i gestori di portafoglio.

Il gestore di portafoglio alloca le ponderazioni sulla base di tali idee e incorpora il feedback dei trader specializzati allo scopo di identificare i valori migliori in termini di spettro delle scadenze, livello di subordinazione e potenziale partecipazione a nuove emissioni.

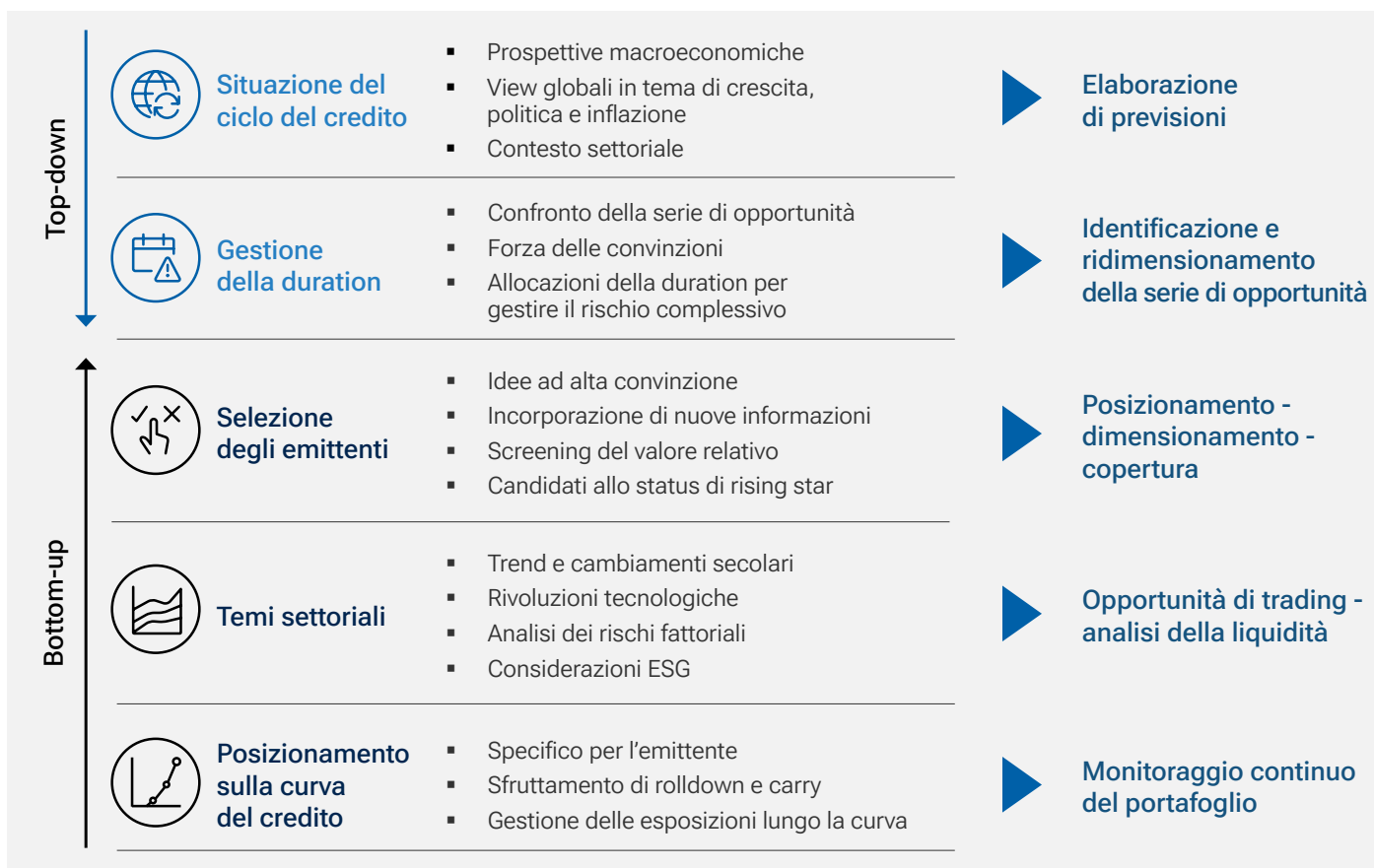
Oltre a integrare la ricerca ESG a livello di singoli emittenti. La forma del portafoglio in ottica ESG è monitorata conducendo esami frequenti.

Nell'arco del ciclo di investimento, gestiamo attivamente il beta creditizio del portafoglio, assicurandoci di controllarne l'andamento della performance rispetto al benchmark.

Prestiamo particolare attenzione al comportamento della performance nelle fasi di tensione o illiquidità dei mercati, quando gli spread creditizi possono registrare rapidamente ampliamenti e determinare una sottoperformance delle obbligazioni societarie.

I derivati creditizi impiegati per finalità difensive si sono dimostrati molto efficienti negli anni, tramite il ricorso a spread su credit default swap su singole emissioni o a livello di indici creditizi, contribuendo a stabilizzare la performance nei momenti più importanti per i nostri investitori.

La combinazione di selezione titoli ottimale, costruzione del portafoglio e gestione del beta rende il nostro Euro Corporate Bond Fund veramente adatto a tutte le stagioni.



Rischi - I rischi seguenti sono di fondamentale importanza per il fondo.

Rischio associato ai contingent convertible bond – I contingent convertible bond possono essere esposti a rischi aggiuntivi legati ad esempio a inversioni della struttura di capitale, livelli “trigger”, annullamenti delle cedole, proroghe della data di rimborso, rendimento / valutazione, conversioni, svalutazioni, concentrazione settoriale e liquidità.

Rischio di credito – Il rischio di credito insorge in caso di deterioramento della solidità finanziaria di un emittente e/o qualora quest'ultimo non adempia ai propri obblighi finanziari nei confronti del fondo.

Rischio di default – Gli emittenti di alcune obbligazioni potrebbero non essere più in grado di effettuare i relativi pagamenti.

Rischio associato ai derivati – I derivati possono essere usati per creare una leva finanziaria che potrebbe esporre il fondo a una volatilità più elevata e/o a perdite significativamente maggiori del costo del derivato.

Rischio delle obbligazioni high yield – I titoli di debito high yield sono in generale soggetti a un rischio più elevato di ristrutturazione del debito o di default dell'emittente, un rischio di liquidità più alto e una maggiore sensibilità alle condizioni di mercato.

Rischio di tasso di interesse – Il rischio di tasso di interesse è la possibilità di subire perdite su investimenti obbligazionari a seguito di variazioni inattese dei tassi d'interesse.

Rischio di liquidità – Il rischio di liquidità può determinare la difficoltà di valutare o negoziare i titoli entro i termini desiderati e a un prezzo equo.

Rischio legato ai total return swap – I contratti total return swap possono esporre il fondo a rischi aggiuntivi quali rischi di mercato, di controparte e operativi, nonché rischi legati all'utilizzo di contratti di garanzia.

Rischio di concentrazione settoriale – Il rischio di concentrazione settoriale può determinare una maggiore dipendenza della performance dalle condizioni commerciali, settoriali, economiche, finanziarie o di mercato che influenzano un particolare settore in cui sono concentrati gli asset del portafoglio.

Rischi generali del Fondo

Rischio di controparte – Il rischio di controparte può verificarsi nel caso in cui un'entità con cui il fondo opera non sia più disposta o in grado di adempiere ai suoi obblighi nei confronti del fondo.

Rischio ESG e di sostenibilità – Il rischio ESG e di sostenibilità può comportare un impatto negativo rilevante sul valore di un investimento e sulla performance del fondo.

Rischio di concentrazione geografica – Il rischio di concentrazione geografica può determinare una maggiore dipendenza della performance dalle condizioni sociali, politiche, economiche, ambientali o di mercato che incidono sui Paesi o sulle regioni in cui sono concentrati gli asset del fondo.

Rischio di copertura – Le misure di copertura implicano costi e possono funzionare in modo imperfetto, non essere fattibili in alcuni casi o fallire completamente.

Rischio associato ai portafogli d'investimento – L'investimento in fondi comporta determinati rischi cui un investitore non sarebbe esposto se investisse direttamente nei mercati.

Rischio di gestione – Il rischio di gestione può sfociare in potenziali conflitti di interesse riguardanti le obbligazioni del gestore degli investimenti.

Rischio di mercato – Il rischio di mercato può esporre il fondo a perdite provocate da variazioni inattese di un'ampia gamma di fattori.

Rischio operativo – Il rischio operativo può provocare perdite a seguito di incidenti causati da persone, sistemi e/o processi.

Informazioni importanti

I Fondi sono comparti di T. Rowe Price Funds SICAV, società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese, registrata presso la Commission de Surveillance du Secteur Financier e qualificata come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (“OICVM”). I dettagli completi relativi a obiettivi, politiche d'investimento e rischi si trovano nel prospetto informativo disponibile unitamente ai documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e/o ai documenti contenenti le informazioni chiave (KID) in inglese e nella lingua ufficiale delle giurisdizioni in cui i Fondi sono autorizzati per la vendita al pubblico, assieme all'atto costitutivo e alle relazioni annuali e semestrali (collettivamente denominati “Documenti del Fondo”). Prima di sottoscrivere l'investimento, si raccomanda di consultare i Documenti del Fondo, disponibili gratuitamente presso il rappresentante locale, l'agente locale per le informazioni e/o i pagamenti o i distributori autorizzati. Tali documenti sono inoltre disponibili, insieme a un riepilogo dei diritti dell'investitore, in lingua inglese, sul sito www.troweprice.com. La Società di gestione si riserva il diritto di porre fine agli accordi di commercializzazione.

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. **La performance passata non è un indicatore attendibile della performance futura.** Il valore di un investimento e l'eventuale reddito da esso derivante possono aumentare o diminuire. Gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente 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 una particolare attività di investimento. 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 ridistribuito, 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 distribuzione del materiale 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.

Svizzera – Distribuito in Svizzera da T. Rowe Price (Switzerland) GmbH, Talstrasse 65, 6th Floor, 8001 Zurigo, Svizzera. First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich è rappresentante in Svizzera. Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurich è l'agente incaricato dei pagamenti in Svizzera. Riservato agli investitori qualificati.

Regno Unito – Il presente materiale è pubblicato e approvato da T. Rowe Price International Ltd, Warwick Court, 5 Paternoster Square, Londra EC4M 7DX, autorizzata e regolamentata dalla *Financial Conduct Authority* del Regno Unito. Riservato esclusivamente ai clienti professionali.

© 2024 T. Rowe Price. Tutti i diritti riservati. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE e l'immagine della pecora delle Montagne Rocciose sono, collettivamente e singolarmente, marchi commerciali di T. Rowe Price Group, Inc.