



T.RowePrice

Rethinking Fixed Income

L'evento



QUESTA COMUNICAZIONE DI MARKETING È DESTINATA AI SOLI CLIENTI PROFESSIONALI. ULTERIORE DIFFUSIONE NON AMMESSA.



Perché considerare T. Rowe Price Funds SICAV - Global Government Bond Fund?

Arif Husain



Perché Global Government Bond?

Global Government Bond è un **obbligazionario governativo** altamente flessibile e consapevole del benchmark, concepita per ricercare una sovraperformance costante sia in contesti di tassi di interesse in rialzo che in ribasso.

La nostra
flessibilità
mira a:

1 evitare perdite di capitale
quando i tassi di interesse
salgono

2 migliorare la performance
quando i tassi di interesse
scendono

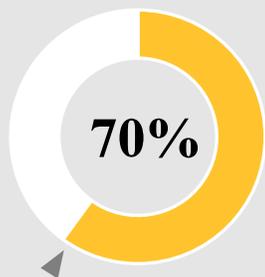
I vantaggi di Global Government Bond

Cosa avrete: un portafoglio di obbligazioni sovrane globali flessibile e diversificato di alta qualità che mira a generare alfa attraverso una gestione altamente attiva dei tassi di interesse e dei paesi e non aggiungendo rischio di credito

Valore aggiunto: contributo atteso

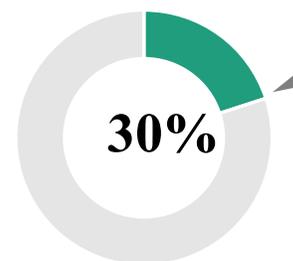
Gestione Paese /Duration

- Gestione attiva del tasso di interesse globale e della curva
- Duration tra 2 -14 anni limitato a governi di alta qualità



Gestione valuta

- Copertura automatica limitata
- Prevalentemente valute G10



Performance e parametri di rischio

Benchmark

FTSE World Government
Bond Index Hedged USD

Tracking Error Target

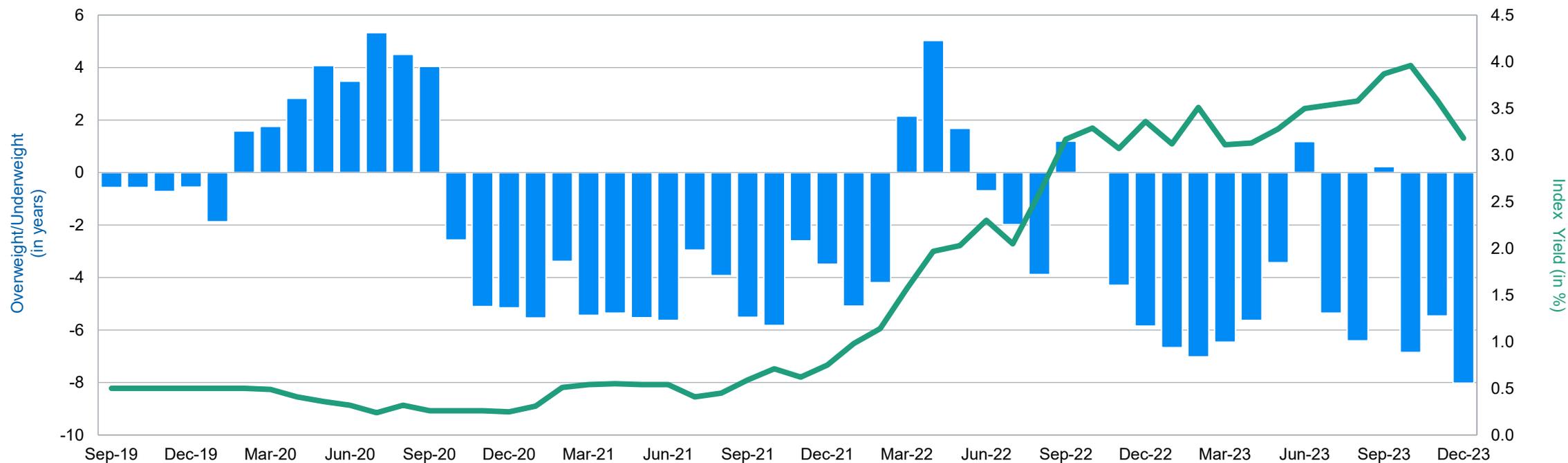
200–500 bps p.a.

Il gestore non è vincolato al benchmark del fondo che è utilizzato al solo scopo di raffronto delle performance

Duration: esposizione storica

Al 31 dicembre 2023

POSIZIONE DI DURATION RELATIVA DEL FONDO RISPETTO AL BENCHMARK¹



La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura.

¹Indice FTSE World Government Bond con copertura in USD.

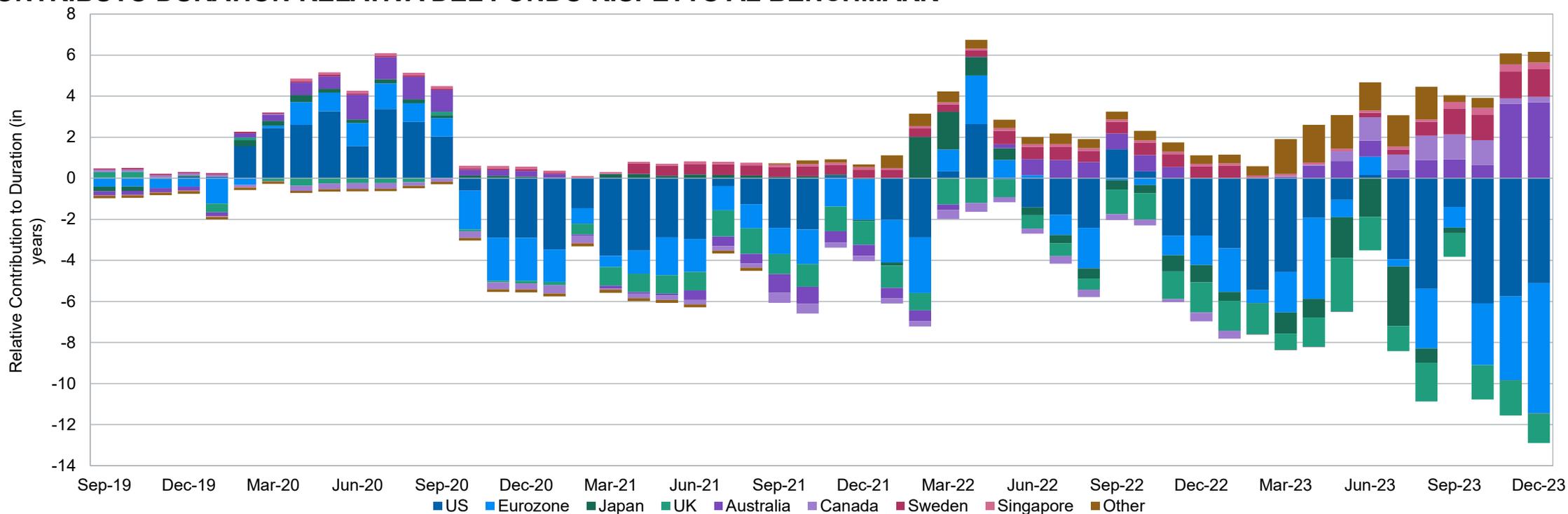
Si prega di consultare la pagina Informazioni aggiuntive per informazioni sull'approvvigionamento.

Duration: esposizione storica

Al 31 dicembre 2023

Paese	US	Eurozone	Japan	UK	Australia	Canada	Sweden	Singapore	Other
Relative Duration (years)	-5.11 yrs	-6.34 yrs	-0.03 yrs	-1.42 yrs	3.70 yrs	0.27 yrs	1.35 yrs	0.32 yrs	0.52 yrs

CONTRIBUTO DURATION RELATIVA DEL FONDO RISPETTO AL BENCHMARK¹

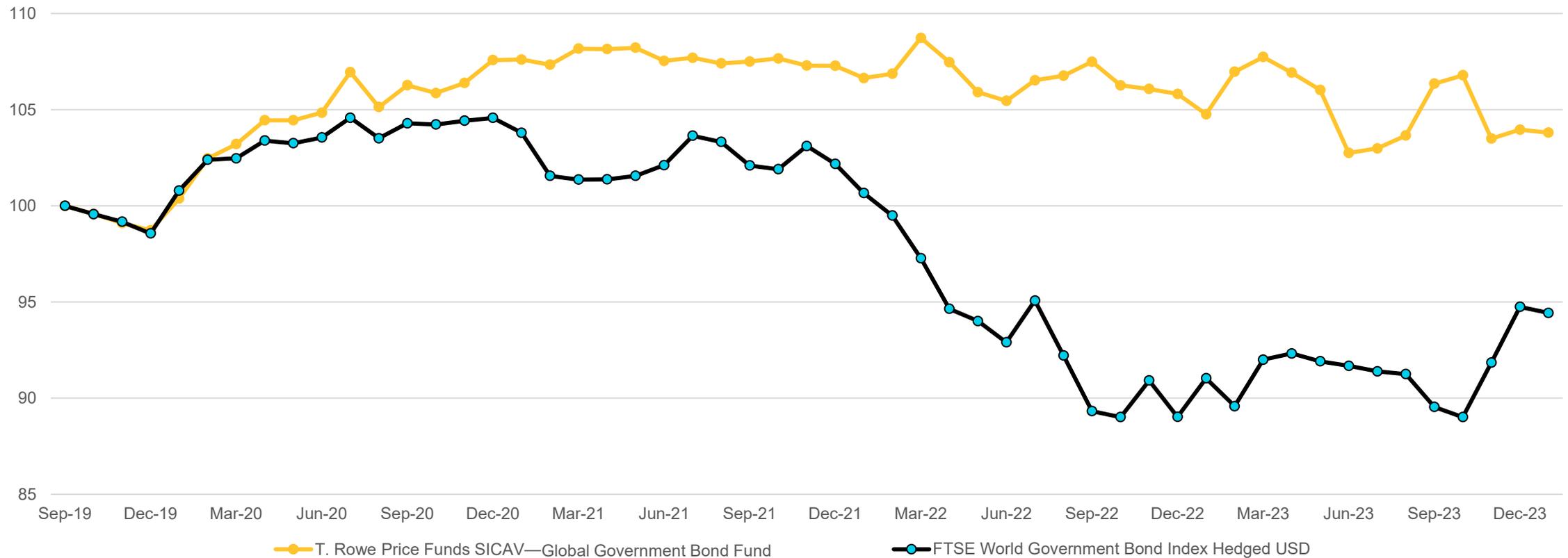


¹ FTSE World Government Bond Index Hedged USD

Si prega di consultare la pagina Informazioni aggiuntive per ulteriori dettagli.

Performance cumulata dal lancio¹

Al 31 gennaio 2024



La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura.

¹ 30 settembre 2019.

Fonte per la performance: T. Rowe Price. La performance del fondo viene calcolata utilizzando il valore patrimoniale netto ufficiale con i dividendi reinvestiti, se presenti.

Il valore dell'investimento varierà e non è garantito. Sarà influenzato dalle variazioni del tasso di cambio tra la valuta di base del fondo e la valuta di sottoscrizione, se diversa. Le spese di vendita (fino a un massimo del 5% per la Classe A), le tasse e altri costi applicati a livello locale non sono stati dedotti e, se applicabili, ridurranno i dati di performance.

Laddove la valuta base del fondo differisca dalla valuta della classe di azioni, i movimenti dei tassi di cambio potrebbero incidere sui rendimenti.

Si prega di consultare la pagina Informazioni aggiuntive per informazioni sull'approvvigionamento.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Government Bond Fund 1/2

Obiettivi e rischi

Obiettivo

Il comparto intende conseguire un rendimento totale attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale.

Processo d'investimento

Il fondo è gestito attivamente e investe in prevalenza in un portafoglio di obbligazioni emesse da governi, enti pubblici e agenzie governative di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. Sebbene il fondo non abbia l'investimento sostenibile come obiettivo, promuoverà finalità ambientali e/o sociali mediante l'impegno del fondo volto a mantenere almeno il 50% del valore del proprio portafoglio collocato in emittenti e/o titoli classificati come 'Verdi' dal nostro modello proprietario denominato Responsible Investor Indicator Model (RIIM). Oltre alle caratteristiche E/S promosse, il Fondo applica anche il metodo proprietario di screening socialmente responsabile del gestore di investimenti (ovvero la lista di esclusione responsabile di T. Rowe Price). Il fondo può utilizzare strumenti derivati a scopo di copertura, per rendere più efficace la gestione del portafoglio e per finalità d'investimento. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati al fine di creare posizioni sintetiche corte in titoli di debito e indici creditizi. Si rimanda al prospetto per i dettagli completi relativi alla politica e all'obiettivo d'investimento.

Il gestore non è vincolato dall'indice di riferimento del fondo.

Rischi – i seguenti rischi sono materialmente rilevanti per il fondo (per ulteriori dettagli si rimanda al prospetto informativo):

- **Rischio total return swap** - Contratti Total Return Swap possono esporre il comparto a rischi aggiuntivi, tra cui quelli di mercato, di controparte e operativi, nonché a rischi associati all'utilizzo di contratti di garanzia.
- **Rischio ABS e MBS** - I titoli garantiti da attivi (ABS) e i titoli garantiti da ipoteca (MBS) sono potenzialmente esposti a maggiori rischi di liquidità, di credito, di insolvenza e di tasso di interesse rispetto ad altre obbligazioni. Sono spesso esposti al rischio di proroga e di rimborso anticipato.
- **Rischio mercato obbligazionario interbancario cinese** - Il China Interbank Bond Market può esporre il fondo a ulteriori rischi di liquidità, di volatilità, di controparte, normativi e associati alle procedure di regolamento. Il fondo può andare incontro a notevoli costi di negoziazione e di realizzo.
- **Rischio di credito** - Il rischio di credito insorge quando la salute finanziaria di un emittente si deteriora e/o tale soggetto diventa incapace di adempiere i propri obblighi finanziari nei confronti del fondo.
- **Rischio valutario** - Le oscillazioni dei tassi di cambio possono ridurre i profitti o amplificare le perdite degli investimenti.
- **Rischio default** - Gli emittenti di alcune obbligazioni potrebbero perdere la capacità o la volontà di effettuare i pagamenti previsti su tali titoli.
- **Rischio derivati** - Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per creare leva, il che potrebbe esporre il fondo a maggiore volatilità e/o a perdite sostanzialmente superiori al costo del derivato stesso.
- **Rischio obbligazioni high yield** - Obbligazioni ad alto rendimento I titoli di debito ad alto rendimento sono in genere esposti a un maggiore rischio di ristrutturazione del debito o di insolvenza dell'emittente, a un maggiore rischio di liquidità e a una maggiore sensibilità alle condizioni di mercato.
- **Rischio tassi di interesse** - Il rischio tassi d'interesse consiste nella possibilità di subire perdite su investimenti obbligazionari a seguito di variazioni inattese dei tassi d'interesse.
- **Rischio di concentrazione emittenti** - Il rischio di concentrazione per emittente può determinare una maggiore dipendenza della performance dalle condizioni aziendali, settoriali, economiche, finanziarie o di mercato che influenzano gli emittenti in cui sono concentrati gli asset del fondo.
- **Rischio liquidità** - Il rischio di liquidità può comportare difficoltà di valutazione o di negoziazione dei titoli a un prezzo equo e nei tempi desiderati.
- **Rischio di pagamento anticipato ed estensione** - I titoli garantiti da mutui e da asset possono accentuare la sensibilità del fondo alle variazioni inattese dei tassi d'interesse.
- **Rischio di concentrazione settoriale** - Il rischio di concentrazione settoriale può determinare una maggiore dipendenza della performance dalle condizioni aziendali, settoriali, economiche, finanziarie o di mercato vigenti in un determinato settore in cui sono concentrati gli asset del fondo.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global Government Bond Fund 2/2

Obiettivi e rischi

Obiettivo

Il comparto intende conseguire un rendimento totale attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale.

Processo d'investimento

L'approccio del gestore si basa sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi relative value. Il gestore cerca di creare valore principalmente mediante la gestione della duration e la selezione dei titoli e delle valute. Il processo d'investimento pone una notevole enfasi sulle prassi di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo. Il gestore degli investimenti valuta inoltre i fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG"), soffermandosi in particolare su quelli che potrebbero avere un impatto significativo sulla performance delle partecipazioni o delle potenziali partecipazioni nel portafoglio dei comparti. Questi fattori ESG, che sono integrati nel processo d'investimento insieme agli aspetti finanziari, macroeconomici, di valutazione e di altro tipo, vengono presi in considerazione nella decisione d'investimento. Di conseguenza, i fattori ESG non sono gli unici elementi alla base di una decisione d'investimento, ma figurano tra i diversi criteri presi in considerazione. Per i dettagli completi sugli obiettivi e sulle politiche d'investimento si rimanda al prospetto informativo. Il gestore non è vincolato dal benchmark del fondo.

Rischi generali del fondo

- **ESG e di sostenibilità** - Il rischio ESG e di sostenibilità può avere un impatto negativo materiale sul valore di un investimento e sulla performance del fondo.
- **Mercato** - Il rischio di mercato può esporre il fondo alle perdite provocate da variazioni inattese di un'ampia gamma di fattori.
- **Controparte** - Il rischio di controparte può insorgere se un'entità con cui il fondo opera non vuole più o non riesce più ad adempiere ai suoi obblighi nei confronti del fondo.
- **Concentrazione geografica** - Il rischio di concentrazione geografica può determinare una maggiore dipendenza della performance dalle condizioni sociali, politiche, economiche, ambientali o di mercato vigenti nei Paesi o nelle regioni in cui sono concentrati gli asset del fondo.
- **Hedging** - Le attività di copertura implicano costi e possono funzionare solo parzialmente, non essere fattibili in alcuni momenti oppure fallire completamente l'obiettivo.
- **Fondo** - L'investimento in fondi comporta rischi che un investitore non affronterebbe se investisse direttamente nei mercati.
- **Gestione** - Il rischio di gestione può comportare potenziali conflitti di interesse relativi agli obblighi del gestore.
- **Operativo** - Il rischio operativo può causare perdite a seguito di problemi causati da persone, sistemi e/o processi

Informazioni aggiuntive

Factset. Copyright 2024 FactSet. Tutti i diritti riservati.

MSCI. MSCI, le sue affiliate, i fornitori e le terze parti (collettivamente "MSCI") non forniscono alcuna garanzia o dichiarazione esplicita o implicita e non avranno alcuna responsabilità in merito ai dati MSCI qui contenuti. I dati MSCI non possono essere ulteriormente ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici o per altri titoli o prodotti finanziari. Il presente rapporto non è approvato, rivisto o prodotto da MSCI. I dati e le analisi storiche di MSCI non devono essere considerati come un'indicazione o una garanzia di un'analisi, una previsione o un pronostico sulle performance future. Nessuno dei dati MSCI è inteso come un consiglio di investimento o una raccomandazione a prendere (o astenersi dal prendere) qualsiasi tipo di decisione di investimento e non può essere considerato come tale.

Bloomberg: "Bloomberg®" e Bloomberg Indices sono marchi di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate, tra cui Bloomberg Index Services Limited ("BISL"), l'amministratore dell'indice (collettivamente, "Bloomberg") e sono stati concessi in licenza per l'uso per determinati scopi da parte di T. Rowe Price. Bloomberg non è affiliata con T. Rowe Price e Bloomberg non approva, recensisce o consiglia questo prodotto. Bloomberg non garantisce la tempestività, l'accuratezza o la completezza di dati o informazioni relative a questo prodotto.

Citywire. Valutazioni di gruppo di Citywire per la performance aggiustata per il rischio mobile, in tutti i team di gestione di un settore, dati al 31 Dicembre 2023. Citywire tiene conto dell'intera gamma di gestori che un asset manager ha attualmente in un settore. Vengono prese in considerazione tutte le performance aggiustate per il rischio dei singoli gestori in un periodo di sette anni, così come i cambiamenti di ruolo. I rating sono calcolati su sette anni e si basano su una media dei rendimenti triennali rettificati per il rischio dei rispettivi gestori. Il track record segue il gestore in caso di trasferimento. Viene generato un punteggio finale per ciascun gruppo, settore per settore, tenendo conto dell'attuale ruolo dei gestori. Quelli che offrono livelli eccellenti di sovraperformance sono inseriti nel pool di rating. Le valutazioni vengono assegnate a qualsiasi gruppo che sia almeno un terzo in più rispetto al punteggio medio. All'interno di questo primo gruppo, il 10% riceve una valutazione platino, il 20% successivo una valutazione oro, il 30% successivo una valutazione argento e il restante 40% una valutazione bronzo. Non tutte le strategie incluse nei rating di gruppo sono disponibili in tutte le giurisdizioni. Le valutazioni sono fornite solo a scopo informativo e non intendono essere un'approvazione, un'offerta o una sollecitazione per la vendita di alcun prodotto o servizio.

Fonte e copyright: Il Global Industry Classification Standard ("GICS") è stato sviluppato da, ed è proprietà esclusiva e marchio di servizio di Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") e Standard & Poor's, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") ed è concesso in licenza d'uso da [Licenziatario]. Né MSCI, né S&P, né alcuna terza parte coinvolta nella creazione o compilazione del GICS o di qualsiasi classificazione GICS rilascia alcuna garanzia o dichiarazione esplicita o implicita in relazione a tale standard o classificazione (o ai risultati che si otterranno con il suo utilizzo), e tutte le suddette parti declinano espressamente tutte le garanzie di originalità, accuratezza, completezza, Senza limitare quanto sopra, in nessun caso MSCI, S&P, le loro affiliate o qualsiasi terza parte coinvolta nella creazione o compilazione del GICS o di qualsiasi classificazione GICS saranno responsabili di danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o di qualsiasi altro tipo (compresi i mancati profitti), anche se informati della possibilità di tali danni.

ICE Data Indices, LLC ("ICE DATA"), viene utilizzato con autorizzazione. ICE DATA, LE SUE AFFILIATE E I RISPETTIVI FORNITORI TERZI DECLINANO QUALSIASI GARANZIA E DICHIARAZIONE, ESPRESSA E/O IMPLICITA, COMPRESE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIALIZZABILITÀ O IDONEITÀ PER UN PARTICOLARE SCOPO O UTILIZZO, COMPRESI GLI INDICI, I DATI DEGLI INDICI E TUTTI I DATI INCLUSI IN, CORRELATO A O DERIVATO DA ESSO. NÉ ICE DATA, LE SUE AFFILIATE NÉ I RISPETTIVI FORNITORI TERZI SARANNO SOGGETTI AD ALCUN DANNO O RESPONSABILITÀ IN RELAZIONE ALL'ADEGUATEZZA, ACCURATEZZA, TEMPESTIVITÀ O COMPLETEZZA DEGLI INDICI O DEI DATI DELL'INDICE O DI QUALSIASI COMPONENTE DI ESSO, E DEGLI INDICI E DEI DATI DELL'INDICE E TUTTI I SUOI COMPONENTI SONO FORNITI 'COSÌ COME SONO' E L'UTILIZZO È A PROPRIO RISCHIO. ICE DATA, LE SUE AFFILIATE E I RISPETTIVI FORNITORI DI TERZE PARTI NON SPONSORIZZANO, APPROVANO O RACCOMANDANO T. ROWE PRICE O QUALSIASI DEI SUOI PRODOTTI O SERVIZI.

J.P. Morgan Chase. Le informazioni sono state ottenute da fonti ritenute affidabili, tuttavia J.P. Morgan non ne garantisce la completezza né l'accuratezza. L'indice è usato con licenza. L'indice non può essere copiato, usato o distribuito senza la previa autorizzazione scritta di J.P. Morgan. Copyright © 2023, J.P. Morgan Chase & Co. Tutti i diritti riservati.

© 2023, Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. e/o i loro licenziatari e società controllate (collettivamente, "Moody's"). Tutti i diritti riservati. I rating e le altre informazioni fornite da Moody's ("Informazioni di Moody's") sono di proprietà di Moody's e/o dei suoi licenziatari e sono protetti da copyright e da altre disposizioni di legge in materia di proprietà intellettuale. Le Informazioni di Moody's sono concesse in licenza al Cliente da Moody's. LE INFORMAZIONI DI MOODY'S NON POSSONO ESSERE COPIATE NÉ RIPRODOTTE, RIADATTATE, DISTRIBUITE, INOLTRE, DIFFUSE, RIDISTRIBUITE O RIVENDUTE, NÉ CONSERVATE PER UN SUCCESSIVO UTILIZZO A TALI FINI, INTEGRALMENTE O PARZIALMENTE, IN QUALSIASI FORMA O MODO O CON QUALSIASI MEZZO, DA QUALSIASI PERSONA SENZA IL PREVIO CONSENSO SCRITTO DI MOODY'S. Moody's (R) è un marchio registrato.

London Stock Exchange Group plc e le società facenti parte del gruppo (collettivamente, il "Gruppo LSE"). © LSE Group [anno]. FTSE Russell è il nome commerciale di alcune società del Gruppo LSE. [INSERIRE I MARCHI COMMERCIALI UTILIZZATI: ad esempio, "FTSE®" "Russell®", "FTSE Russell®"] è/sono un/dei marchio/i commerciale/i delle corrispondenti società del Gruppo LSE e è/sono utilizzato/i da qualsiasi altra società del Gruppo LSE su licenza. Tutti i diritti relativi ai dati o agli indici FTSE Russell sono detenuti dalla società del Gruppo LSE proprietaria dell'indice o dei dati. Il Gruppo LSE e i relativi licenziatari declinano ogni responsabilità in relazione a errori o omissioni negli indici e nei dati e raccomandano di non fare affidamento sugli indici o i dati contenuti in questa comunicazione. L'ulteriore distribuzione dei dati forniti dal Gruppo LSE è consentita solo con l'esplicito consenso scritto della società del Gruppo LSE titolare dei relativi diritti. Il Gruppo LSE non promuove, sponsorizza né approva il contenuto della presente comunicazione. Il Gruppo LSE non è responsabile della formattazione o dell'impaginazione del presente materiale né di eventuali inesattezze contenute in questa presentazione di T. Rowe Price.

Informazioni importanti

I Fondi sono comparti di T. Rowe Price Funds SICAV, società d'investimento lussemburghese a capitale variabile, registrata presso la Commission de Surveillance du Secteur Financier e qualificata come "OICVM". Obiettivi, politiche d'investimento e rischi sono dettagliati nel prospetto disponibile con il documento contenente le informazioni chiave (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.troweprice.com. La Società di gestione si riserva il diritto di porre fine agli accordi di marketing.

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

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

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

EEA ex-UK – Se non diversamente indicato questo materiale è distribuito e approvato da T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. 35 Boulevard du Prince Henri L-1724 Lussemburgo, autorizzata e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier lussemburghese. Riservato ai clienti professionali.

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

202402 - 3398803



T.RowePrice

Thank You

