



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 High Income Bond Fund?

Anton Dombrovskij



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

Al 31 dicembre 2023



Micheal Della Vedova
Lead Co-Portfolio Manager
30 anni di esperienza



Samy Muaddi
Portfolio manager
17 anni di esperienza



Michael Connelly
Co-Portfolio manager
18 anni di esperienza

480.3M
AUM totali nel fondo (USD)

31.1B

AUM in Global HY Corporate bond (USD)

Investment Grade Corporate

6 Portfolio Managers
1 Director of Research
17 Analysts
4 Traders

High Yield

8 Portfolio Managers
1 Director of Research
17 Analysts
4 Traders

EMD

8 Portfolio Managers
1 Director of Research
16 Analysts
3 Traders

Macro Economic

5 Economists

Responsible Investing

16 Analysts
3 Governance Associates

Global Equity

183 Equity Research Professionals Worldwide¹

Quantitative Research

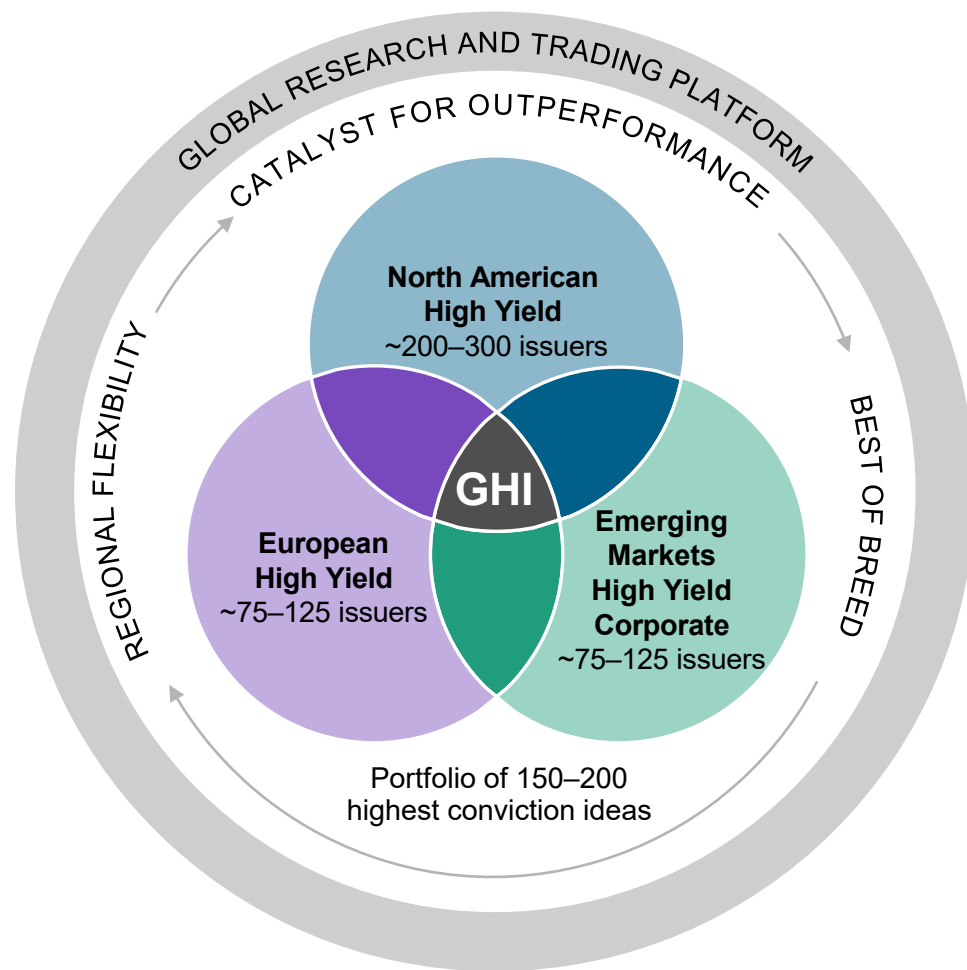
1 Director of Research
23 Analysts

¹ 14 gestori di portafoglio settoriale, 89 analisti di ricerca, 44 analisti di ricerca associati, 6 analisti quantitativi e 30 analisti specializzati al 31 dicembre 2023.

Gli specialisti di portafoglio non si assumono responsabilità di gestione del portafoglio. Il Gestore di portafoglio associato è responsabile di assistere il Gestore di portafoglio nel processo di investimento e nelle attività di servizio al cliente.

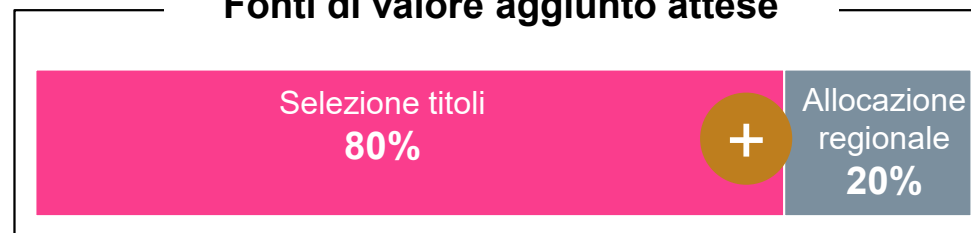
CFA® e Chartered Financial Analyst® sono marchi registrati di proprietà di CFA Institute.

T. Rowe Price Global High Income Process



Un fondo che mira a generare rendimenti solidi a lungo termine adeguati al rischio

Fonti di valore aggiunto attese

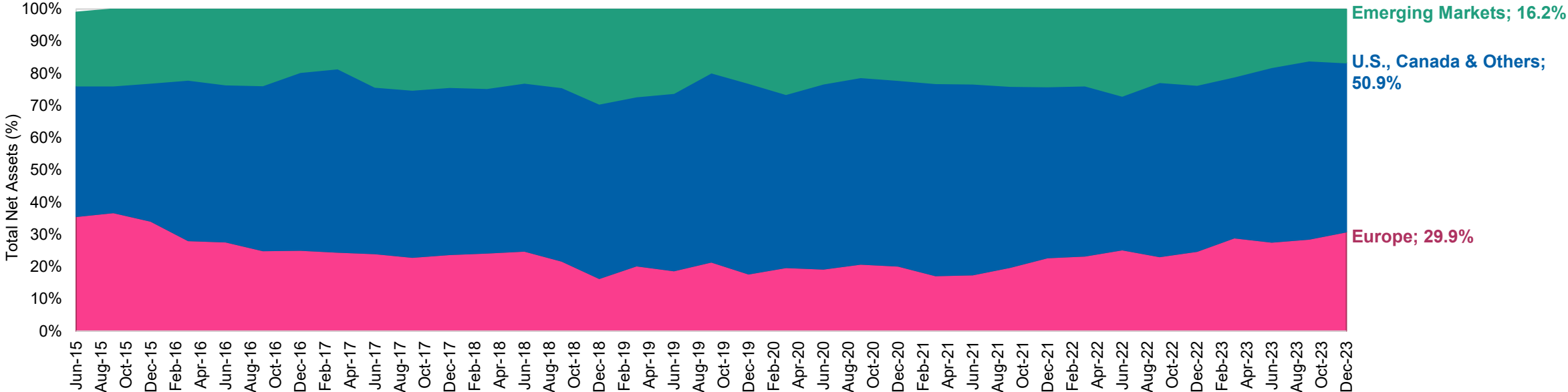


Solo a titolo indicativo. Le fluttuazioni del mercato possono far sì che l'esposizione effettiva non rientri in questi intervalli. I risultati effettivi possono variare.

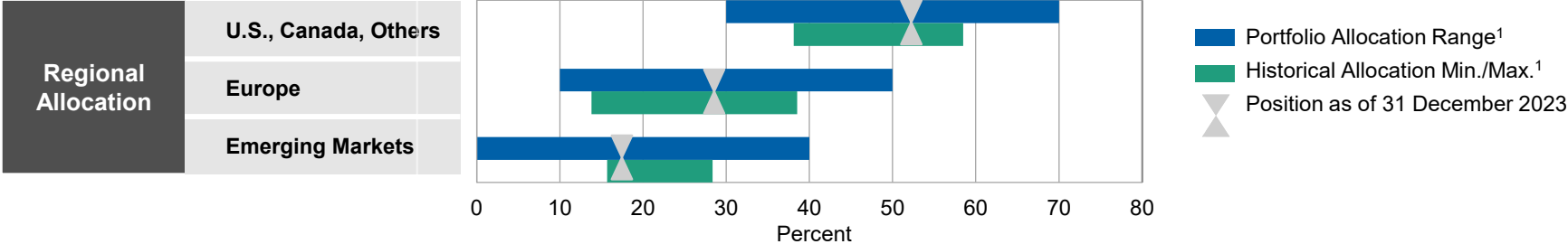
Un portafoglio con vera composizione globale

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

Al 31 dicembre 2023



Range Allocazione Portafoglio (%)



¹ Solo a titolo indicativo. Le fluttuazioni del mercato possono far sì che l'esposizione effettiva non rientri in questi intervalli. I risultati effettivi possono variare..

Evitare i default è la chiave di tutto

Management Capability

Al 31 dicembre 2023

T. Rowe Price Funds SICAV – Global High Income Bond Fund vs High Yield Market Default History

Year	Global High Income Bond Default Rate (%)	US High Yield Bond Market ¹ (%)	European High Yield Bond Market ¹ (%)	EM High Yield Bond Market ¹ (%)
2015	0.00	3.16	1.06	2.71
2016	0.00	6.12	2.82	4.10
2017	0.45	1.27	2.00	2.97
2018	0.60	1.96	0.81	0.72
2019	0.00	3.38	1.86	0.45
2020	0.00	7.00	2.37	4.87
2021	0.51	0.44	0.52	8.17
2022	0.00	1.47	0.78	11.47
2023	0.00	2.40	1.52	6.21
Average (for periods shown)	0.17	2.98	1.51	4.63

I nostri clienti hanno beneficiato di un'esperienza di default costantemente bassa

I nostri clienti hanno beneficiato di un'esperienza di default costantemente bassa

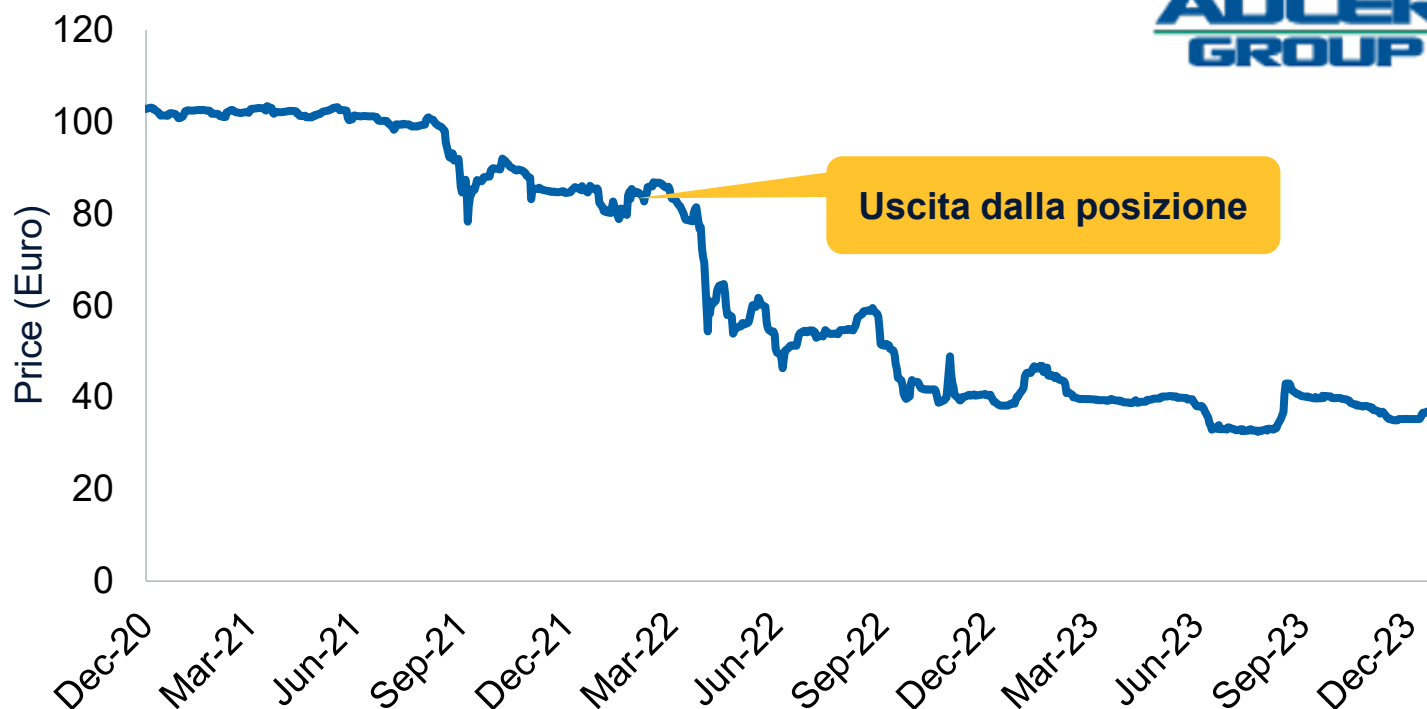
Evitare i “perdenti” è importante

Al 31 dicembre 2023

Caso studio: Adler Group



Storia del Prezzo di ADJGR 5.5% 11/13/26



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

Fonte: ricerca proprietaria di T. Rowe Price, rapporti aziendali, Bloomberg Finance L.P.

Le informazioni mostrate in questa pagina sono solo a scopo illustrativo. I titoli specifici identificati e descritti sono solo a scopo informativo e non rappresentano raccomandazioni o dichiarazioni di opinioni destinate a influenzare una o più persone nel prendere una decisione in relazione all'investimento. Il marchio visualizzato è di proprietà del rispettivo proprietario. T. Rowe Price non è approvato, sponsorizzato o altrimenti autorizzato o affiliato al proprietario del marchio rappresentato dal marchio qui visualizzato.

Una delle società
immobiliari tedesche
più grandi e
diversificate

Q4'21

Presunta frode e sopravvalutazione del patrimonio

Q1'22

Il Fondo esce dalla posizione

€6Bn

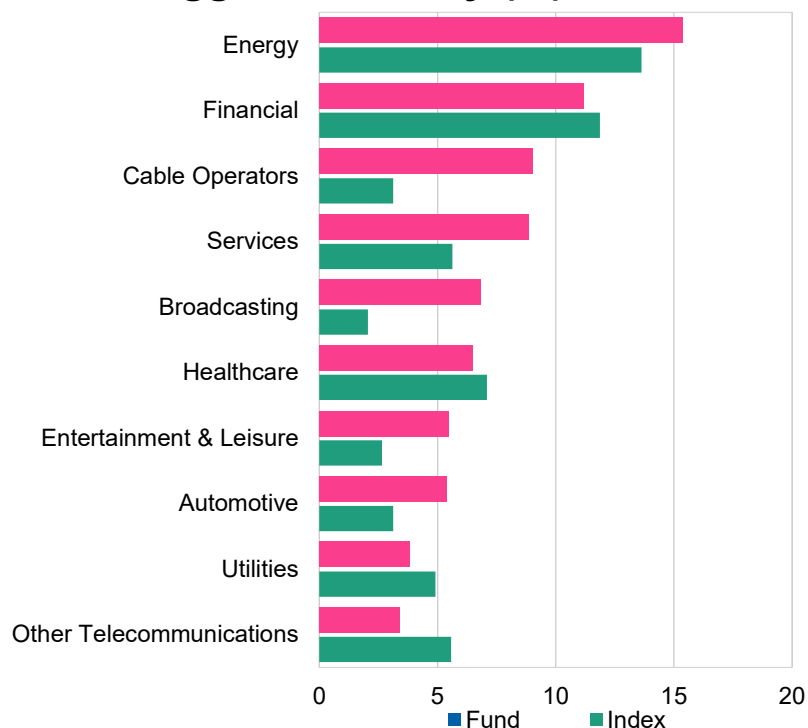
Ristrutturazione del debito

Allocazioni settoriali assolute e relative

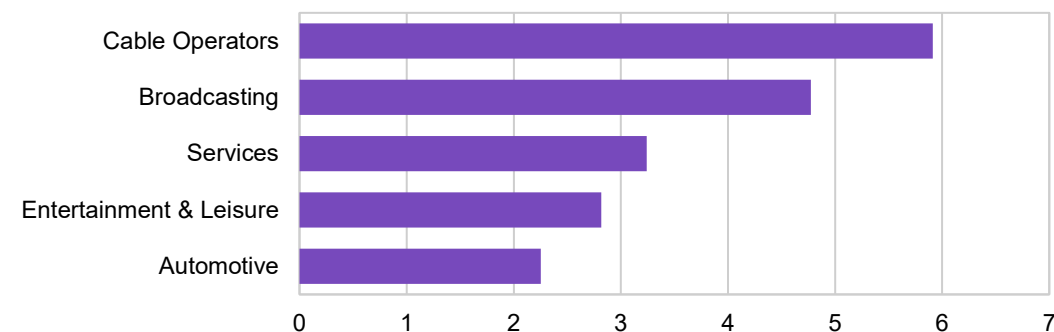
Al 31 dicembre 2023

T. Rowe Price Funds SICAV—Global High Income Bond Fund vs. ICE BofA Global High Yield Index Hedged to USD

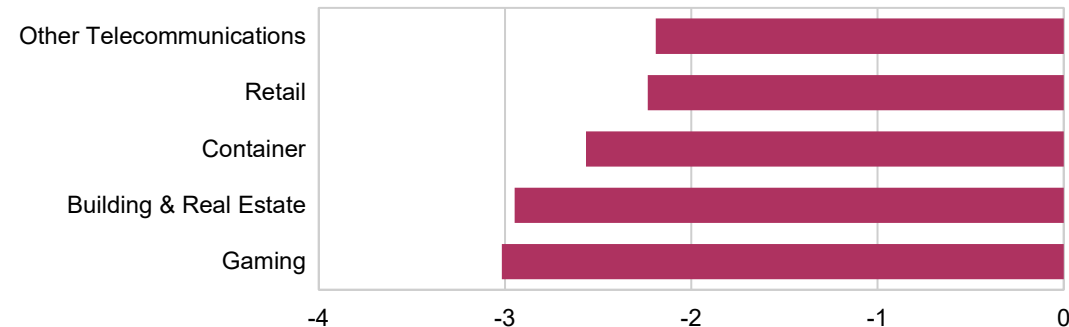
Le 10 maggiori Industry (%)



I 5 maggiori sovrappesi relativi (%)



I 5 maggiori sottopesi relativi (%)



Un'ampia diversificazione del settore può aiutare a ridurre al minimo i rischi.

La classificazione del settore è stata determinata da T. Rowe Price.
Si prega di consultare la pagina Informazioni aggiuntive per informazioni sull'approvvigionamento.

Performance

Periodo terminato il 31 gennaio 2024 | Valori calcolati in USD

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

	Annualised			
	One Year	Three Years	Five Years	Since Inception 04 Jun 2015
Global High Income Bond Fund—Class I	10.16%	0.45%	3.14%	4.04%
ICE BofA Global High Yield Index Hedged to USD	9.36	1.19	4.04	4.52
Value Added (Net of Fees)*	0.80	-0.74	-0.90	-0.48

Calendar Years	2015*	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global High Income Bond Fund—Class I	-6.40%	15.81%	9.96%	-2.27%	15.62%	2.82%	3.47%	-14.10%	13.97%
ICE BofA Global High Yield Index Hedged to USD	-6.09	16.21	8.02	-1.90	14.54	6.61	3.04	-11.30	13.11
Value Added (Net of Fees)*	-0.31	-0.40	1.94	-0.37	1.08	-3.79	0.43	-2.80	0.86

La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. † 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 tralavaluta 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 detratti 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. * La riga Valore aggiunto è indicata come T. Rowe Price Funds SICAV—Euro Corporate Bond Fund -Classe I(EUR) meno il benchmark nella riga precedente. Il gestore non è vincolato dal benchmark del fondo, che viene utilizzato esclusivamente a fini di confronto delle prestazioni. Si prega di consultare la pagina Informazioni aggiuntive per informazioni sull'approvvigionamento.

T. Rowe Price Funds SICAV – Global High Income

Obiettivi e rischi

Obiettivo

Aumentare il valore delle sue azioni sia attraverso la crescita del valore che dei proventi dei suoi investimenti.

Processo di investimento

Il fondo è gestito attivamente e investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie ad alto rendimento di emittenti di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti. Anche se il fondo non ha come obiettivo l'investimento sostenibile la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali è ottenuta attraverso l'impegno del fondo a mantenere almeno il 10% del valore del suo portafoglio in investimenti sostenibili, come definiti dalla SFDR. Oltre alle caratteristiche caratteristiche E/S promosse, il fondo applica anche lo schermo responsabile proprietario del gestore degli investimenti (l'elenco di esclusione responsabile di T. Rowe Price). Responsible Exclusion List). Il fondo può utilizzare derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e investimento. Il fondo può anche utilizzare derivati per creare posizioni corte sintetiche in titoli di debito e indici di credito. Per i dettagli completi dell'obiettivo di investimento e della politica fare riferimento al prospetto. Il gestore non è vincolato dal benchmark del fondo.

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

- **Rischio obbligazioni contingenti convertibili**-possono essere soggette a rischi aggiuntivi legati a: inversione della struttura del capitale, livelli di trigger ,cancellazioni delle cedole, estensioni delle call, rendimento/valutazione, conversioni, svalutazioni, concentrazione del settore e liquidità,
- **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 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 Mercati emergenti** – I mercati emergenti sono meno consolidati di quelli sviluppati e pertanto comportano rischi maggiori.
- **Rischio Mercati di frontiera** – sono meno maturi dei mercati emergenti e in genere espongono a rischi maggiori, compresi quelli associati a una ridotta investibilità e liquidità.
- **Rischio High Yield**- un'obbligazione o un titolo di debito con rating inferiore a BBB- da Standard & Poor's o un rating equivalente, definito anche "inferiore a investment grade", è generalmente soggetto a rendimenti più elevati ma anche a rischi maggiori.
- **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 liquidità** - Il rischio di liquidità può comportare difficoltà di valutazione o di negoziazione dei titoli a un prezzo equo e nei tempi desiderati.
- **Total Return Swap**: i contratti possono esporre il fondo a rischi aggiuntivi, inclusi rischi di mercato, controparte e operativi, e rischi legati all'utilizzo di accordi di garanzia
- **Titoli di debito in difficoltà o in stato di default** - possono presentare un grado di rischio sostanzialmente più elevato legato al recupero della liquidità e alla valutazione.

Rischi generali del fondo

- **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 COMMERCIALITÀ 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

