

T. Rowe Price Funds SICAV

Global Government Bond Fund

Ricerca di alfa mediante una gestione estremamente attiva di tassi d'interesse e Paesi

Il fondo in sintesi

- Un portafoglio globale, a gestione attiva, di obbligazioni sovrane di alta qualità
- Portafoglio concentrato di titoli di Stato ad alta convinzione emessi su mercati sovrani liquidi
- Mira a individuare le migliori opportunità di rischio/rendimento sui mercati valutari e dei vari Paesi

| | |
|-----------------------------|--|
| Asset class | Obbligazioni globali |
| Benchmark* | FTSE World Government Bond Index USD Hedged |
| Data di lancio | 30 settembre 2019 |
| Portfolio Manager | Arif Husain |
| N. di partecipazioni | 39 |
| ISIN | LU2041632352 (Q GBP) LU2041632279 (I USD) |

Panoramica del fondo



"Global Government Bond Fund è un portafoglio estremamente flessibile di titoli di Stato, consapevole del benchmark e concepito per mirare a sovraperformance costanti in contesti di rialzo e ribasso dei tassi d'interesse."

Arif Husain | Portfolio Manager

Il fondo è un portafoglio concentrato di titoli di Stato investment grade di elevata qualità e ad alta convinzione emessi su mercati sovrani liquidi. Il team di gestione del portafoglio mira a generare rendimenti interessanti mediante la gestione valutaria e della duration, con un profilo di rendimento meno correlato ai mercati azionari e del credito.

Il fondo punta a conseguire sovraperformance costanti rispetto al benchmark sfruttando le inefficienze nel mercato obbligazionario globale e gestendo i portafogli nel quadro di una struttura di gestione del rischio disciplinata.

Motivi per investire nel fondo



Competenze globali

Vasta rete internazionale di analisti obbligazionari e azionari a garanzia di una copertura totale dell'universo investibile.



Team esperto

Il team esperto di gestione del portafoglio vanta una serie di specializzazioni diversificate che copre l'ampiezza e la profondità dei mercati obbligazionari globali.



Gestione dinamica dei tassi

Capacità di adattamento a contesti e cicli di mercato diversi, anche in caso di aumento dei tassi d'interesse.

L'investimento in fondi comporta alcuni rischi, tra i quali la concentrazione a livello di settori ed emittenti. Il fondo consente inoltre l'utilizzo di strumenti derivati e può risentire delle variazioni dei tassi di cambio e 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.

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

Sfruttamento delle inefficienze dei mercati



Sintesi

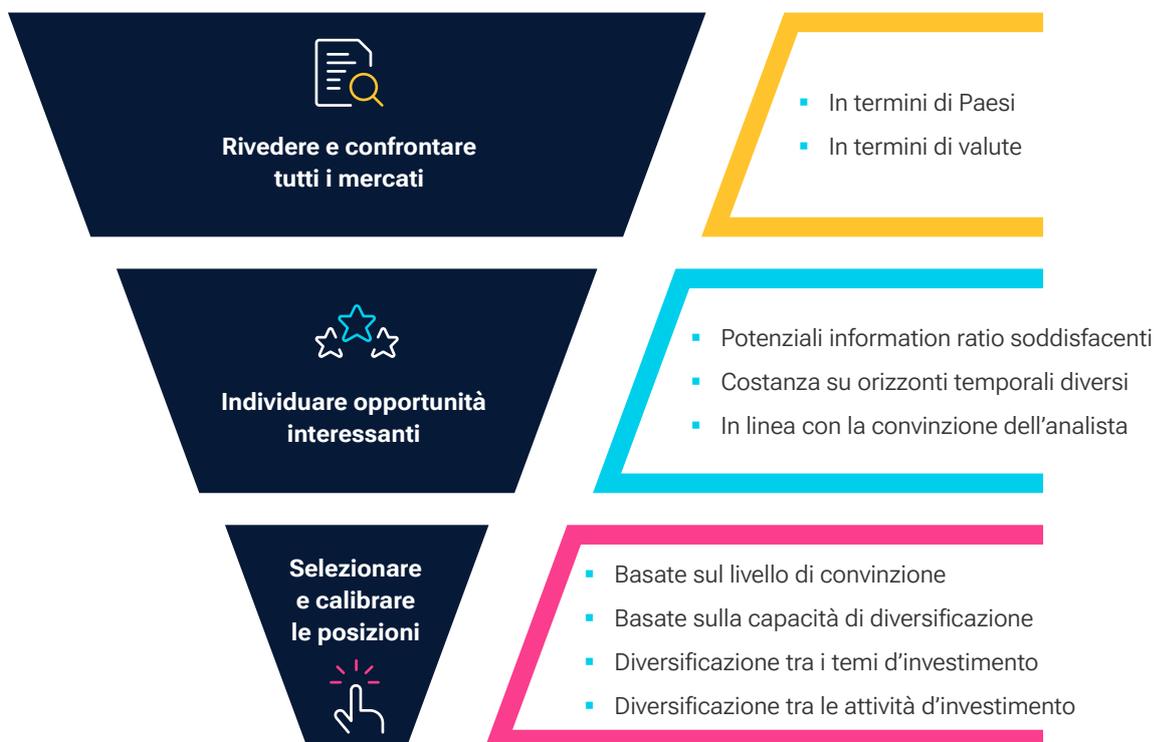
- T. Rowe Price Global Government Bond Fund può adattarsi velocemente all'evoluzione delle condizioni di mercato. Puntiamo a generare alfa mediante una gestione estremamente attiva di tassi d'interesse e Paesi
- In generale non investiamo in titoli non inclusi nel benchmark (FTSE World Government Bond Index Hedged USD)
- Quando si seleziona un fondo obbligazionario globale, è consigliabile individuarne uno che vanti un track record di bassa correlazione con asset rischiosi come le azioni e i titoli di credito

Nell'attuale contesto macroeconomico, è ragionevole che gli investitori adottino un approccio il più ampio possibile al fine di cogliere le migliori opportunità di rendimento e diversificazione. Tuttavia, una serie di opportunità globali richiede una piattaforma di investimento globale e competenze specialistiche atte a gestire titoli sensibili ai tassi d'interesse come i titoli di Stato.

Il nostro processo d'investimento mira a sfruttare opportunità in Paesi, valute e settori differenti esprimendo temi d'investimento

diversi, con l'obiettivo di generare sovraperformance robuste e costanti nel tempo. Il nostro approccio fondamentale è integrato da una struttura di valutazione rigorosa che ci consente di confrontare opportunità in asset class diverse e integrare i trend macroeconomici e i fattori tecnici su vari orizzonti temporali. Riteniamo di avere sviluppato una competenza specifica in termini di gestione della duration, dei Paesi e della curva dei rendimenti, che distingue il nostro stile d'investimento dagli altri membri del peer group.

Filtrare le opportunità migliori



Portafoglio finale

Portafogli finali basati su un insieme diversificato di posizioni attive

Il nostro approccio d'investimento



Sintesi

- Gestione attiva globale di tassi d'interesse e curve con un range di duration assoluta di 2 - 14 anni
- Duration relativa fino a sei anni rispetto al benchmark
- Copertura valutaria con un overlay valutario attivo limitato

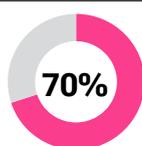
Global Government Bond Fund è un portafoglio obbligazionario globale concentrato, a gestione attiva, composto da titoli di Stato di elevata qualità e ad alta convinzione emessi su mercati sovrani liquidi, con esposizione limitata al rischio dei mercati emergenti.

Il fondo ambisce a generare performance allettanti che in genere sono meno correlate con l'andamento dei mercati azionari e del credito. Il fondo rientra nell'ambito dell'Articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

Stimiamo che circa il 70% del valore aggiunto del portafoglio deriverà dalla gestione attiva delle posizioni a livello di Paesi e duration, con un range di duration consentito di 2 - 14 anni.

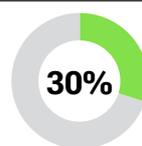
Si prevede che circa il 30% del valore aggiunto del portafoglio sarà generato dalla gestione valutaria attiva.

Contributo atteso del valore aggiunto



Gestione geografica/della duration

- Gestione attiva dei tassi d'interesse e delle curve globali
- Range di duration tra 2 e 14 anni limitato a titoli di Stato di alta qualità



Gestione valutaria

- Copertura automatica con un overlay valutario limitato
- Principalmente valute G10

Un processo di investimento disciplinato e flessibile in tutti i mercati obbligazionari

Il nostro approccio è dettato dalla ricerca fondamentale bottom-up che integra view macroeconomiche, valutazioni ed elementi tecnici. Anche i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) sono valutati dai nostri specialisti di ricerca che collaborano con analisti dedicati all'investimento responsabile.

Particolare attenzione è prestata allo sfruttamento delle inefficienze dei mercati obbligazionari sviluppati e non tradizionali. Il processo è implementato lungo l'intera struttura di capitale valutando ogni opportunità allo scopo di formulare una selezione titoli bottom-up di successo in base al profilo di rischio/rendimento.

| | |
|---------------------------------|---|
| Partecipazioni | 39 |
| Range duration | 2 - 14 anni |
| Obiettivo di volatilità | T/E 200-500 pb l'anno |
| Universo di investimento | Titoli di Stato altamente liquidi/con rating elevati |
| Rating | Esclusivamente investment grade |
| Settore | Solo titoli di Stato |
| Strumenti derivati | Sono consentiti contratti di cambio a termine, futures su tassi d'interesse, futures su obbligazioni, interest rate swap e credit default swap, nonché le opzioni corrispondenti; sono ammessi anche total return swap e indici creditizi |

* Range di duration assoluta basati sulla duration del benchmark tipica.

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

Rischi associati ad ABS e MBS – I titoli garantiti da attività (Asset-Backed Securities, ABS) e da ipoteca (Mortgage-Backed Securities, MBS) possono essere soggetti a un maggiore rischio di liquidità, di credito, di default e di tasso di interesse rispetto ad altre obbligazioni. Sono spesso esposti al rischio di proroga e di rimborso anticipato.

Rischio del mercato obbligazionario interbancario cinese – Il mercato obbligazionario interbancario cinese può assoggettare il fondo a ulteriori rischi di liquidità, di volatilità, normativi, di controparte e legati alle procedure di regolamento. Il fondo può incorrere in costi significativi di negoziazione e realizzo.

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 suoi obblighi finanziari nei confronti del fondo.

Rischio di cambio – Le variazioni dei tassi di cambio possono ridurre i profitti o amplificare le perdite degli investimenti.

Rischio di default – Il rischio di default può riscontrarsi qualora gli emittenti di alcune obbligazioni non siano più in grado o disposti a effettuare i relativi pagamenti.

Rischio associato ai derivati – I derivati possono comportare 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 concentrazione degli emittenti – Il rischio di concentrazione degli emittenti può causare una maggiore dipendenza della performance dalle condizioni commerciali, settoriali, economiche, finanziarie o di mercato che influenzano gli emittenti in cui sono concentrati gli asset del fondo.

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 di rimborso anticipato e proroga – I titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) 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 commerciali, settoriali, economiche, finanziarie o di mercato che influenzano un particolare settore in cui sono concentrati gli asset del fondo.

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.

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 fondi 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 annuale e semestrale (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 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'esclusività. 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.