



# T. ROWE PRICE FUNDS SICAV GLOBAL AGGREGATE BOND FUND

**Qualità e bassa correlazione in un unico  
fondo obbligazionario**



# Tre pilastri

## T. Rowe Price Funds SICAV Global Aggregate Bond Fund



Elevata qualità  
media dei titoli  
in portafoglio  
(rating minimo  
A-)



Bassa  
correlazione  
con i mercati



Gestione  
dell'esposizione  
valutaria, della  
duration e  
selezione titoli

# T. Rowe Price Funds SICAV Global Aggregate Bond Fund

## Il fondo in sintesi

- Portafoglio di circa **400-600 emittenti**, che mira a sfruttare le inefficienze nel mercato del reddito fisso e valutario
- Processo di investimento focalizzato su: **gestione dell'esposizione valutaria, gestione della duration e selezione titoli**
- Benchmark **Indicativo: Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index**
- **Max 20%** in titoli con rating inferiore a BBB
- Modello di selezione che integra i **fattori ESG**

	T. Rowe Price Global Aggregate Bond Fund	Indice
<b>Qualità Media Ponderata<sup>1</sup></b>	A+	AA3
<b>Cedola media</b>	2,71%	2,62%
<b>Yield to Maturity (%)</b>	1,31%	0,82%
<b>Duration media</b>	8,47	7,29
<b>Numero di titoli</b>	567	25.910

Dati al 31 luglio 2020

### I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.



L'indice mostrato non è un indice formale ma è mostrato per soli fini comparativi.

<sup>1</sup>Fonte del rating medio: Moody's Investors Service; se Moody's non valuta un titolo, Standard & Poor's (S&P) viene utilizzato come fonte secondaria. Quando disponibile, T. Rowe Price utilizzerà Fitch per i titoli che non sono valutati da Moody's o S&P. T. Rowe Price non valuta questi rating, ma li assegna semplicemente alla categoria di qualità del credito appropriata come determinato dall'agenzia di rating. T. Rowe Price utilizza il rating del veicolo di investimento sottostante per i credit default swap.

\*Global Aggregate Strategy Bond include le attività gestite da T. Rowe Price Associates, Inc. e delle sue consociate per consulenza d'investimento.

Fonte per l'indice Bloomberg Barclays : Bloomberg Index Services Limited. Bare riferimento alle Informazioni aggiuntive per dettagli relativi a Bloomberg, S&P, Moody's, e Fitch

© 2020 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Note riguardo alle informazioni contenute nel presente documento: 1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; 2) non ne è consentita la riproduzione né la distribuzione; e 3) non se ne garantisce l'accuratezza, l'eshaustività né l'aggiornamento. Morningstar e i relativi fornitori di contenuti declinano ogni responsabilità.

**Gestori:** **Quentin Fitzsimmons**  
**Arif Husain**

**AuM Strategia\* (30/6/20): US\$482 milioni**

**Data di lancio del fondo:** **9 Luglio 2001**

**ISIN A (USD):** **LU0133095157**  
**ISIN A (EUR):** **LU1438968973**

# Composizione di portafoglio

## T. Rowe Price SICAV Global Aggregate Bond Fund

Dati al 31 Luglio 2020

### Diversificazione Per Settore

Settore	% del fondo	% of Indicative Benchmark	% sottopeso / sovrappeso	
Equivalenti di liquidità	5,73	0,00	0,0%	5,7%
Al di sotto dell'investment grade	5,09	0,00	0,0%	5,1%
Collateralizzato	16,42	13,40	0,0%	3,0%
Governo	55,53	57,46	-1,9%	0,0%
Societario	16,17	19,67	-3,5%	0,0%
Agenzia/Enti sovranazionali	1,07	9,48	-8,4%	0,0%

Indicative Benchmark: Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index

Fonte dei dati per l'indice di riferimento: Bloomberg Index Services Limited. are riferimento alle Informazioni aggiuntive per dettagli relativi a Bloomberg. L'indice mostrato non è un benchmark formale ed è riportato unicamente a scopo comparativo.

# Composizione di portafoglio

## T. Rowe Price SICAV Global Aggregate Bond Fund

Dati al 31 Luglio 2020

### Qualità Del Credito

Indice di qualità ↕	% del fondo ↕	% of Indicative Benchmark ↕	% sottopeso / sovrappeso ▲	
Al di sotto dell'investment grade	9,72	0,36	0,0%	9,4%
RISERVE	4,19	0,00	0,0%	4,2%
BBB	18,69	16,44	0,0%	2,3%
SENZA VALUTAZIONE	10,06	8,03	0,0%	2,0%
TITOLI AGENZIA GOVERNO USA	11,88	10,46	0,0%	1,4%
AAA	22,21	25,92	-3,7%	0,0%
A	19,93	24,03	-4,1%	0,0%
AA	3,32	14,77	-11,4%	0,0%

Indicative Benchmark: Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index

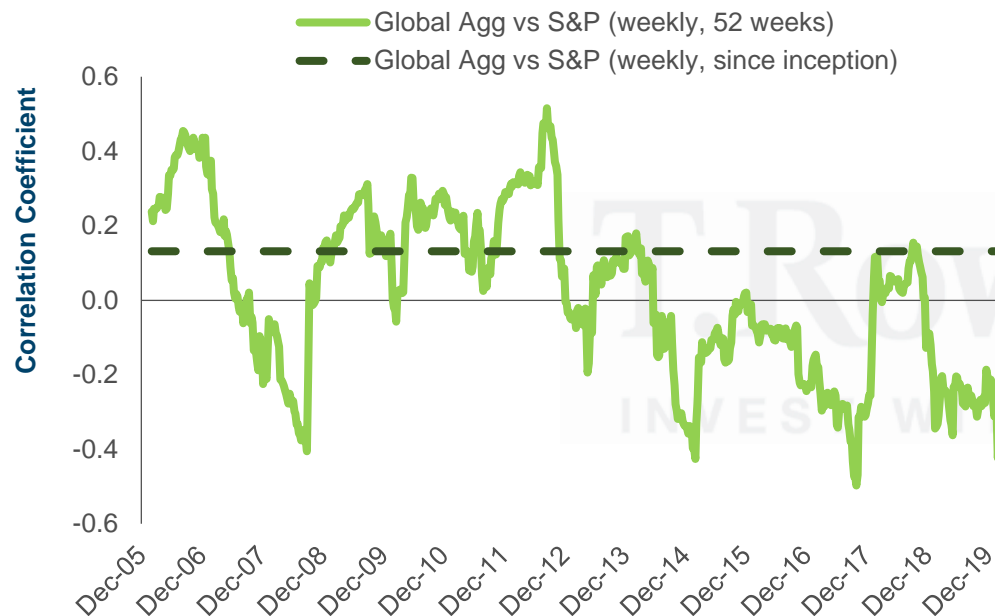
Fonte dei dati per l'indice di riferimento: Bloomberg Index Services Limited. are riferimento alle Informazioni aggiuntive per dettagli relativi a Bloomberg. L'indice mostrato non è un benchmark formale ed è riportato unicamente a scopo comparativo.

# Decorrelazione

## T. Rowe Price Funds SICAV Global Aggregate Bond Fund

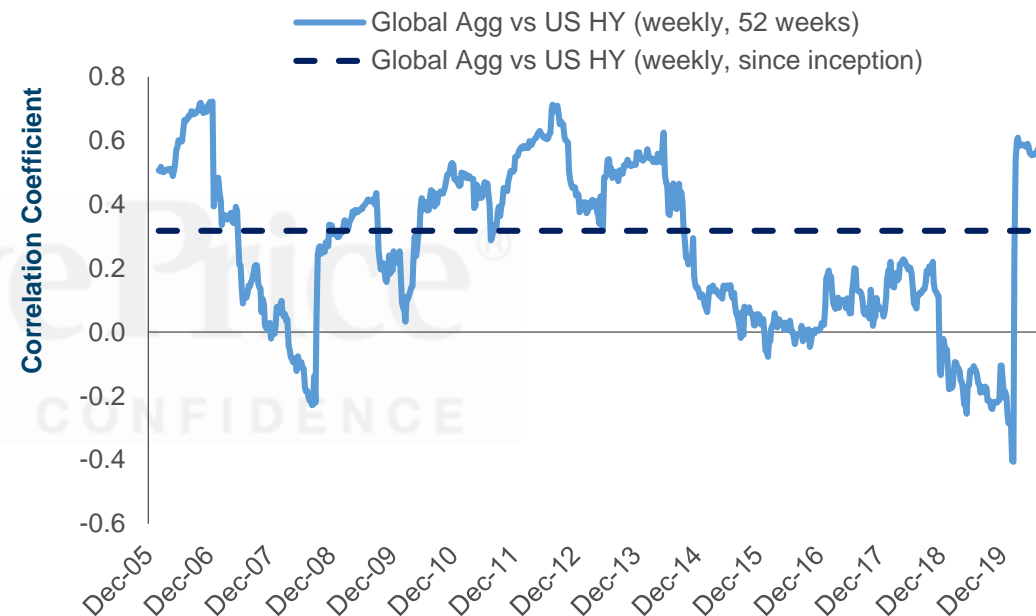
Dati al 31 Agosto 2020

### GLOBAL AGG FUND VS S&P500



**Indice medio di  
correlazione dal lancio 0,14**

### GLOBAL AGG FUND VS US HY



**Indice medio di  
correlazione dal lancio 0,31**

**Le performance passate non sono un indicatore affidabile di quelle future.**

Gli indici mostrati non sono benchmark formali. Sono mostrati solo a scopo di confronto. Fonti: S&P 500 Index, BoA Merrill Lynch U.S. High Yield Index e T. Rowe Price.

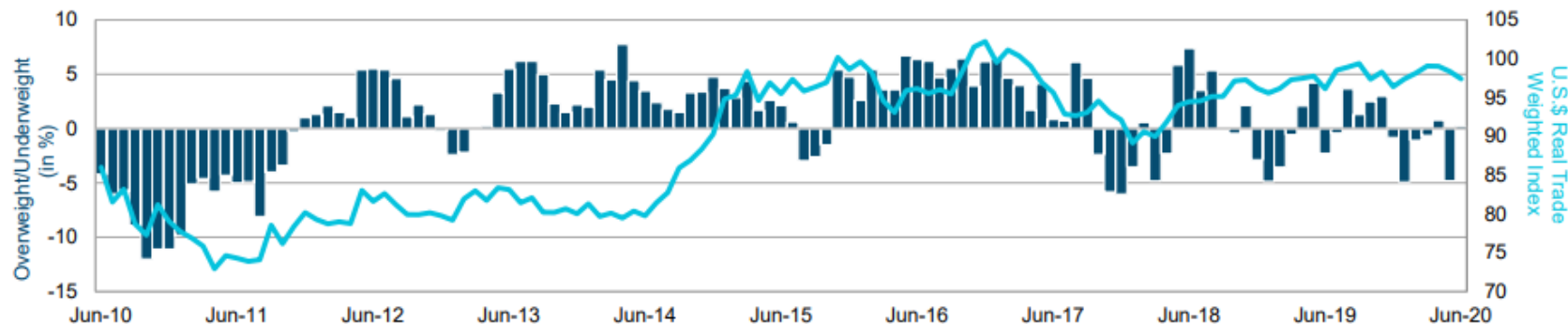
Fonte dei dati dell'indice Bloomberg Barclays: Bloomberg Index Services Limited.

# Esposizione storica USD e duration

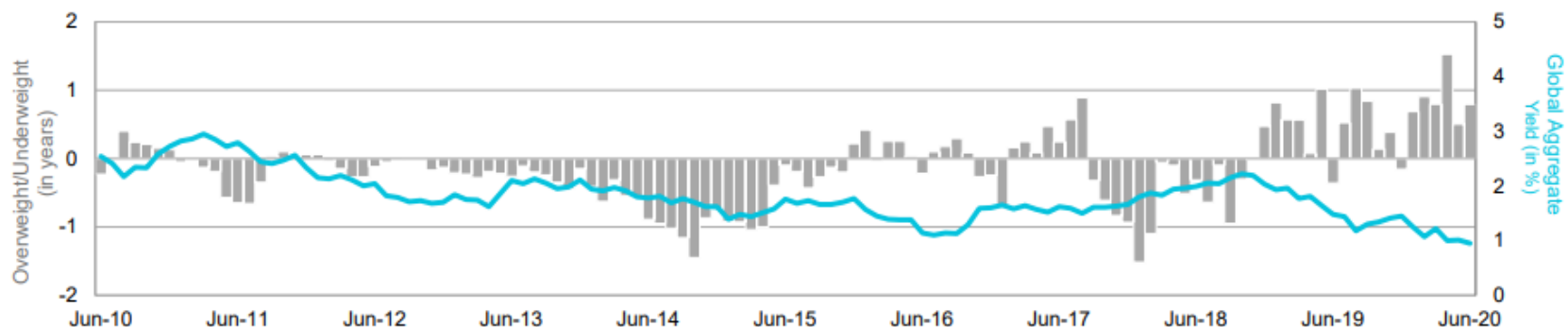
## T. Rowe Price Funds SICAV Global Aggregate Bond Fund

Dati al 30 Giugno 2020

### ESPOSIZIONE RELATIVA AL DOLLARO STATUNITENSE RISPETTO AL BENCHMARK



### ESPOSIZIONE RELATIVA DELLA DURATION RISPETTO AL BENCHMARK



**Gestione attiva della duration nel tempo**

**La performance passata non è un indicatore affidabile di quella futura.**

Dati basati sul fondo rispetto all'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond.

Fonti: T. Rowe Price e ICE U.S. Fonte per i dati dell'indice Bloomberg Barclays: Bloomberg Index Services Limited. Fare riferimento alle Informazioni aggiuntive per dettagli relativi a Bloomberg e ICE.

# T. Rowe Price Funds SICAV Global Aggregate Bond Fund Classe A

Comparto/Benchmark indicativo	Valuta	1a (%)	3 a ann.to (%)	5 a ann.to (%)	10a ann.to (%)
<a href="#">T. Rowe Price Global Aggregate Bond Fund</a>	<a href="#">USD</a>	<a href="#">7.86%</a>	<a href="#">4.34%</a>	<a href="#">4.10%</a>	<a href="#">2.58%</a>
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index	USD	5.54%	3.91%	4.10%	2.63%

Comparto/Benchmark indicativo	2019	2018	2017	2016	2015
<a href="#">T. Rowe Price Global Aggregate Bond Fund</a>	<a href="#">5.12%</a>	<a href="#">-1.88%</a>	<a href="#">5.99%</a>	<a href="#">2.48%</a>	<a href="#">-3.35%</a>
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index	6.84%	-1.20%	7.39%	2.09%	-3.15%

Fonte: T. Rowe Price al 31 Agosto 2020.

**I rendimenti passati non costituiscono un'indicazione affidabile di quelli futuri.**

Fonte dei dati per l'indice di riferimento: Bloomberg Index Services Limited.

Fonte della performance: T. Rowe Price. La performance del fondo è calcolata utilizzando il NAV ufficiale con dividendi reinvestiti, ove presenti. Il valore degli investimenti può variare e non è garantito. Esso può essere influenzato da cambiamenti nel tasso di cambio tra la valuta di base del fondo e la valuta di sottoscrizione, ove differente. I costi di vendita, le imposte e le altre spese applicabili localmente non sono stati detratti e, qualora applicabili, ridurranno le cifre della performance.

Il benchmark indicativo del fondo non è un benchmark formale ma viene mostrato a fini comparativi.





# T. Rowe Price Funds SICAV

## Global Aggregate Bond Fund

### OBIETTIVO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti. Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie ad alto rendimento da emittenti in tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti.

### Rischi: i seguenti rischi sono materialmente rilevanti per il fondo (fare riferimento al prospetto per ulteriori dettagli):

- **Rischio ABS/MBS** – questi titoli possono essere soggetti a maggiori rischi di liquidità, credito, insolvenza e tasso di interesse rispetto ad altre obbligazioni. Sono spesso esposti al rischio di proroga e pagamento anticipato.
- **Rischio mercato obbligazionario interbancario cinese**– la volatilità del mercato e la potenziale mancanza di liquidità a causa del basso volume di scambi di alcuni titoli di debito nel mercato obbligazionario interbancario cinese possono comportare fluttuazioni significative dei prezzi di alcuni titoli di debito negoziati su tale mercato.
- **Risk Contingent convertible bond** – le contingent convertible bond hanno caratteristiche simili alle obbligazioni convertibili con la principale eccezione che la loro conversione è soggetta a condizioni predeterminate, denominate trigger events solitamente impostate sul coefficiente patrimoniale e che variano da un'emissione all'altra.
- **Rischio paese (Cina)** – tutti gli investimenti in Cina sono soggetti a rischi simili a quelli di altri investimenti nei mercati emergenti. Inoltre, gli investimenti acquistati o detenuti in relazione a una licenza QFII o al programma Stock Connect possono essere soggetti a rischi aggiuntivi.
- **Rischio paese (Russia e Ucraina)** – in questi paesi, i rischi associati alla custodia, alle controparti e alla volatilità del mercato sono più elevati che nei paesi sviluppati.
- **Rischio credito** – un'obbligazione o un titolo del mercato monetario potrebbe perdere valore se la salute finanziaria dell'emittente si deteriora.
- **Rischi valuta** - le variazioni dei tassi di cambio delle valute potrebbero ridurre i guadagni sugli investimenti o aumentare le perdite sugli investimenti.
- **Rischio default** - gli emittenti di determinate obbligazioni potrebbero non essere in grado di effettuare pagamenti sulle loro obbligazioni.
- **Rischio derivati** – i derivati possono comportare perdite notevolmente superiori al costo del derivato.
- **Rischio paesi emergenti** – i mercati emergenti sono meno consolidati dei mercati sviluppati e pertanto comportano rischi maggiori.
- **Rischio tasso di interesse** – quando i tassi di interesse aumentano, i valori delle obbligazioni generalmente diminuiscono. Questo rischio è generalmente maggiore quanto più lunga è la scadenza di un investimento obbligazionario e quanto maggiore è la sua qualità creditizia.
- **Rischio di concentrazione dell'emittente** – nella misura in cui un fondo investe gran parte delle sue attività in titoli di un numero relativamente piccolo di emittenti, la sua performance sarà più fortemente influenzata da eventi che interessano tali emittenti.
- **Rischio liquidità** – qualsiasi titolo potrebbe diventare difficile da valutare o da vendere al momento e al prezzo desiderati.



# T. Rowe Price Funds SICAV

## Global Aggregate Bond Fund

- **Rischio di pagamento anticipato e proroga** – con titoli garantiti da ipoteca e da attività, o qualsiasi altro titolo i cui prezzi di mercato riflettono tipicamente l'ipotesi che i titoli saranno pagati prima della scadenza, qualsiasi comportamento imprevisto dei tassi di interesse potrebbe influire sulla performance del fondo.
- **Rischio di concentrazione settoriale** – la performance di un fondo che investe gran parte delle sue attività in un particolare settore economico (o, per i fondi obbligazionari, un particolare segmento di mercato), sarà più fortemente influenzata da eventi che interessano quel settore o segmento del mercato del reddito fisso.

### Rischi generali del fondo:

- **Rischio capitale** – 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 in cui hai sottoscritto, se diversa.
- **Rischio di controparte** – un'entità con cui il fondo effettua transazioni potrebbe non adempiere ai propri obblighi nei confronti del fondo.
- **Rischio di concentrazione geografica** – nella misura in cui un fondo investe gran parte delle sue attività in una particolare area geografica, la sua performance sarà più fortemente influenzata dagli eventi all'interno di tale area.
- **Rischio copertura cambio** – i tentativi di un fondo di ridurre o eliminare determinati rischi tramite la copertura potrebbero non funzionare come previsto.
- **Rischio del fondo di investimento** – investire in fondi comporta alcuni rischi che un investitore non dovrebbe affrontare se investisse direttamente nei mercati.
- **Rischio di gestione** – il gestore degli investimenti o i suoi designati possono trovare i loro obblighi nei confronti di un fondo in conflitto con i loro obblighi nei confronti di altri portafogli di investimento che gestiscono (sebbene in tali casi, tutti i portafogli saranno trattati in modo equo).
- **Rischio operativo** – i guasti operativi potrebbero portare a interruzioni delle operazioni del fondo o perdite finanziarie.



# Informazioni aggiuntive

Bloomberg PORT –Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG:registered: è un marchio e un marchio di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate (collettivamente "Bloomberg"). BARCLAYS:registered: è un marchio e un marchio di servizio di Barclays Bank Plc (collettivamente con le sue affiliate, "Barclays"), utilizzato su licenza. I licenziatari di Bloomberg o Bloomberg, tra cui Barclays, possiedono tutti i diritti di proprietà sugli indici Bloomberg Barclays. Né Bloomberg né Barclays approvano o approvano questo materiale, o garantiscono l'accuratezza o la completezza delle informazioni contenute nel presente documento, o rilasciano alcuna garanzia, espressa o implicita, in merito ai risultati da ottenerne e, nella misura massima consentita dalla legge, ha alcuna responsabilità per lesioni o danni derivanti da ciò. ICE Data Indices, LLC ("DATI ICE"), viene utilizzato con autorizzazione.

ICE DATA, I SUOI AFFILIATI E I LORO FORNITORI RISPETTIVI DI TERZI ESCLUDONO QUALSIASI E TUTTE LE GARANZIE E DICHIARAZIONI, ESPRESSE E / O IMPLICITE, COMPRESSE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIALIZZABILITÀ O IDONEITÀ PER UNO SCOPO PARTICOLARE O DATI, COMPRESI DATI E INDICI, IN, CORRELATI O DERIVATI DA QUESTO. NESSUN DATO ICE O SUOI AFFILIATI NÉ IL LORO RISPETTIVO FORNITORE DI TERZE PARTI SARANNO SOGGETTI A QUALSIASI DANNO O RESPONSABILITÀ PER QUANTO RIGUARDA L'ADEGUABILITÀ, LA PRECISIONE, LA TEMPESTIVITÀ O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI O DEI DATI DELL'INDICE O DI QUALSIASI INDICE E DATI E TUTTI I COMPONENTI DI QUESTO SONO FORNITI SULLA BASE "COSÌ COM'È" E IL TUO UTILIZZO È A TUO RISCHIO. I DATI ICE, I SUOI AFFILIATI E I LORO FORNITORI RISPETTIVI DI TERZE PARTI NON SPONSORIZZANO, FORNISCONO O RACCOMANDANO IL PREZZO DI T. ROWE O QUALUNQUE DEI SUOI PRODOTTI O SERVIZI. I&P.

Copyright :copyright: 2020, S&P Global Market Intelligence (e le sue collegate, se applicabile). La riproduzione dell'Indice S&P 500 in qualsiasi forma è vietata salva autorizzazione scritta di S&P Global Market Intelligence ("S&P"). Né S&P, né le sue collegate o i rispettivi fornitori garantiscono l'accuratezza, l'adeguatezza, la completezza o la disponibilità di qualsiasi informazione e non sono responsabili per eventuali errori od omissioni, indipendentemente dalla causa, o per i risultati ottenuti dall'uso di tali informazioni. In nessun caso S&P, le sue collegate o i rispettivi fornitori saranno responsabili per eventuali danni, costi, spese, spese legali o perdite (ivi incluse perdite di rendimento o mancato profitto e costi di opportunità) in relazione a qualsiasi utilizzo delle informazioni di S&P.

Fonte per Moody's Analytics: © 2020, Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. e / o i loro licenziatari e affiliati (collettivamente, "Moody's"). Tutti i diritti riservati. Le valutazioni di Moody's e altre informazioni ("Informazioni di Moody's") sono di proprietà di Moody's e / o dei suoi licenziatari e sono protette da copyright e altra legislazione relativa la 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 O ALTRIMENTI RIPRODOTTE, REIMBALLATE, ULTERIORMENTE TRASMESSE, TRASFERITE, DIFFUSE, RIDISTRIBUITE O RIVENDUTE, O MEMORIZZATE PER USI SUCCESSIVI O QUALSIASI ALTRO SCOPO, IN TUTTO O IN PARTE, IN QUALSIASI FORMA O MODO O CON QUALUNQUE MEZZO, DA QUALSIASI PERSONA SENZA IL PREVIO CONSENSO SCRITTO DI MOODY. Moody's (R) è un marchio registrato.



# 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 per gli investitori 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, e sul sito [www.troweprice.com](http://www.troweprice.com).

**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.

Le 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.

© 2020 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. 201905-843160

202009-1324033