



T. Rowe Price Funds SICAV

EURO CORPORATE BOND FUND

Un approccio adatto a “tutte le stagioni”

In breve

- Un fondo diversificato a gestione attiva che investe nei corporate bond investment grade dell'area euro.
- Approccio bottom-up basato sull'analisi fondamentale e integrato con valutazioni macroeconomiche, fattori ESG ed elementi quantitativi.
- Selezione di titoli ad alta convinzione per individuare le diverse opportunità in base alla scadenza, al rating e al livello di subordinazione.

Asset class	Obbligazioni societarie
Benchmark*	Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index
Data di lancio	Febbraio 2002
Team di gestione	David Stanley, Howard Woodward
Stile	Diversificato
Numero di emittenti	100-200
ISIN	LU0133091248 (classe I) LU0133089424 (classe A)
Classificazione SFDR**	Articolo 8

Panoramica del fondo



Riteniamo che la chiave del successo nel mercato degli euro corporate bond IG sia un'intensa ricerca fondamentale proprietaria finalizzata a identificare gli emittenti con le migliori performance e a evitare quelli con un merito creditizio basso o in deterioramento. Abbiamo un orizzonte d'investimento di lungo termine, una gestione attenta del rischio e un approccio che mira ad aggiungere valore nelle diverse condizioni di mercato". **David Stanley** | Portfolio Manager

Perché considerare T.Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund

<p>Performance costanti</p>	<p>Protezione dai ribassi</p>	<p>Elevata liquidità</p>
<p>T. Rowe Price Fund Sicav - Euro Corporate Bond Fund mira a una sovraperformance costante rispetto al proprio benchmark in diverse condizioni di mercato.</p>	<p>Il nostro processo di gestione del rischio è finalizzato a mitigare i downside, in particolare nei periodi di rapido aumento degli spread del credito.</p>	<p>Ci focalizziamo su titoli di alta qualità e con elevata liquidità. Inoltre, attraverso una diversificazione ottimale del portafoglio evitiamo il rischio di concentrazione.</p>

Investire in un fondo comporta dei rischi, tra cui quelli specifici del credito e dei derivati. Il fondo può anche essere influenzato dalle variazioni dei tassi d'interesse. Per un elenco completo dei rischi applicabili a questo fondo si rimanda al prospetto informativo.



Rating e riconoscimenti

Morningstar Ratings™ e Morningstar category™: ©2023 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non si garantisce che siano accurate, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

* Il gestore non è vincolato al benchmark del fondo, che viene utilizzato solo a scopo di confronto delle performance.

** Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Sebbene il fondo non abbia come obiettivo l'investimento sostenibile, la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è ottenuta attraverso l'impegno del fondo a mantenere investito almeno il 10% del portafoglio in Investimenti Sostenibili, come definito dalla SFDR. Inoltre, applichiamo un metodo di screening proprietario (elenco di esclusione).

Sfruttare le inefficienze in un segmento chiave delle obbligazioni in euro



Spunti di riflessione

- Le obbligazioni corporate investment grade (IG) in euro sono uno dei segmenti più ampi e liquidi del mercato globale del reddito fisso.
- Oggi, questa asset class offre un rendimento interessante per gli investitori europei a caccia di rendimenti costanti.
- La combinazione di duration e rischio di credito consente di beneficiare di diversi contesti di mercato con un limitato rischio di ribasso.

Le obbligazioni corporate investment grade (IG) in euro sono uno dei segmenti più ampi e liquidi del mercato globale del reddito fisso. Fanno parte dell'allocazione "core" della maggior parte degli investitori europei grazie al loro status di investment grade.

Poiché oggi il rendimento offerto è interessante, i corporate bond IG in euro rappresentano una buona fonte di reddito, oltre a offrire una possibile rivalutazione del capitale. Questo vale in particolare per le emissioni con un potenziale restringimento degli spread del credito o con un premio generoso al momento del lancio.

Inoltre, le obbligazioni societarie in euro hanno anche delle interessanti caratteristiche difensive. Offrono una combinazione unica di duration e rischio di credito e sono in grado di resistere a periodi di volatilità del mercato proprio grazie alla componente duration, che probabilmente contribuirà a stabilizzare la performance nei momenti in cui gli spread del credito rischiano di allargarsi.

Collaborare per trovare le migliori idee

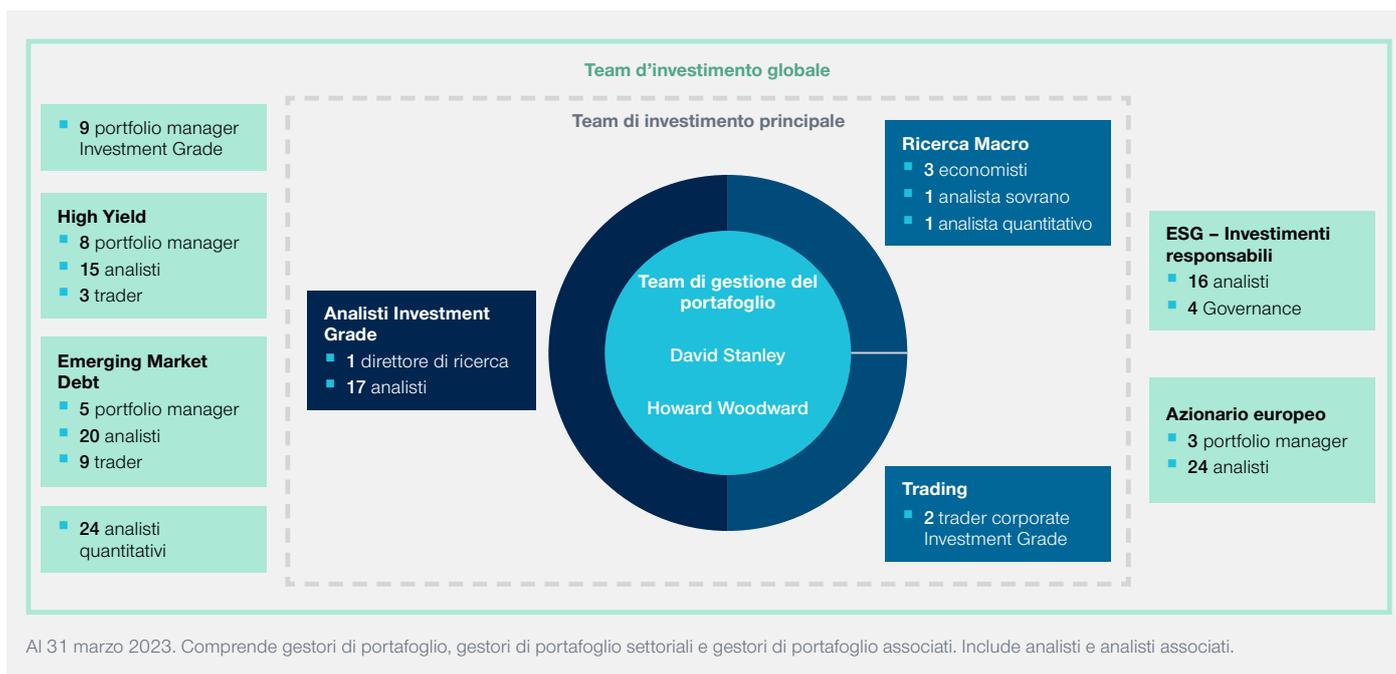
I gestori lavorano a stretto contatto con un team di analisti esperti. Il loro lavoro è poi integrato da valutazioni macro elaborate da economisti e analisti sovrani, che aiutano ad avere un quadro più chiaro del contesto economico.

Il team è supportato da trader dedicati e da analisti quantitativi e spesso si avvale delle conoscenze dei nostri team dedicati all'high yield e all'azionario Europa. La gestione quotidiana del portafoglio è un processo altamente collaborativo, con informazioni provenienti dall'intera piattaforma di ricerca.

Il team di investimento Euro Corporate Bond sfrutta le conoscenze e le competenze della nostra piattaforma di ricerca globale. Riteniamo che la nostra capacità di reperire idee d'investimento a livello globale ci dia un vantaggio nel valutare le obbligazioni appartenenti al benchmark emesse da società extraeuropee.

Il team di investimento responsabile ESG è parte integrante del processo; assicura una perfetta integrazione ESG e segnala le società che richiedono un'attenzione specifica.

Un team che trae vantaggio dalle conoscenze e dalla collaborazione tra diversi esperti



Il nostro approccio all'investimento



Spunti di riflessione

- Il nostro processo di selezione dei titoli si basa su un approccio di ricerca proprietario che combina analisi fondamentale, valutazioni ed elementi quantitativi.
- L'integrazione ESG è parte del nostro processo, con un contributo regolare da parte del team ESG e contatti costanti con gli emittenti.
- Il beta del portafoglio è gestito attivamente per garantire la stabilità della performance nei momenti di volatilità che portano a rapidi aumenti degli spread del credito.

Utilizziamo in modo disciplinato la nostra ricerca fondamentale proprietaria. Gli analisti sono responsabili dell'elaborazione di un punteggio standardizzato per ogni obbligazione e discutono le loro opinioni con i gestori di portafoglio.

Il gestore assegna i pesi in base a queste idee e tiene conto del feedback dei trader specializzati per selezionare le migliori opportunità in base a scadenza, livello di subordinazione e nuove emissioni.

Inoltre, la ricerca ESG è integrata a livello di singoli emittenti, con il portafoglio che da un punto di vista "sostenibile" viene monitorato costantemente.

Durante l'intero ciclo d'investimento, gestiamo attivamente il beta del portafoglio, controllando la performance rispetto al suo benchmark.

In particolare, monitoriamo attentamente la performance nei momenti di stress del mercato o di illiquidità, quando gli spread del credito possono allargarsi rapidamente e portare a una sottoperformance dei corporate bond.

Attraverso i CDS (Credit default swap) su singole emissioni o a livello di indici, l'utilizzo dei derivati in chiave difensiva si è dimostrato molto efficiente e ha contribuito a stabilizzare la performance nei momenti più importanti per i nostri investitori.

Grazie alla combinazione di selezione dei titoli, costruzione del portafoglio e gestione del beta, T. Rowe Price Fund Sicav - Euro Corporate Bond Fund è un prodotto per tutte le stagioni.



Rischi - i seguenti rischi sono materialmente rilevanti per il fondo:

Rischio dei contingent Convertible bond risk – I contingent convertible bond possono essere soggetti a rischi aggiuntivi legati a: inversione della struttura del capitale, livelli di trigger, cancellazioni di cedole, estensioni di call, rendimento/ valutazione, conversioni, svalutazioni, concentrazione del settore e liquidità, tra gli altri.

Rischio del credito – Il rischio di credito si manifesta quando la salute finanziaria di un emittente si deteriora e/o questo non adempie ai suoi obblighi finanziari nei confronti del fondo.

Rischio default – Gli emittenti di alcuni bond potrebbero non essere in grado di effettuare i pagamenti delle loro obbligazioni.

Rischio derivati – I derivati possono essere utilizzati per creare una leva finanziaria che potrebbe esporre il fondo a una maggiore volatilità e/o a perdite significativamente superiori al costo del derivato.

Rischio dei bond High yield – Gli high yield bond sono generalmente soggetti a un maggior rischio di ristrutturazione del debito dell'emittente o di insolvenza, a un maggior rischio di liquidità e a una maggiore sensibilità alle condizioni di mercato.

Rischio tasso – Il rischio tasso è la potenziale perdita negli investimenti fixed income a seguito di variazioni inattese dei tassi d'interesse.

Rischio liquidità – Il rischio di liquidità può far sì che i titoli diventino difficili da valutare o da negoziare.

Rischio Total Return Swap – I total return swap possono esporre il fondo a rischi aggiuntivi, tra cui rischi di mercato, di controparte e operativi, nonché rischi legati all'utilizzo di accordi collaterali.

Rischio di concentrazione settoriale – Il rischio di concentrazione settoriale può far sì che la performance sia maggiormente influenzata dalle condizioni aziendali, industriali, economiche, finanziarie o di mercato che interessano un particolare settore in cui si concentrano le attività del fondo.

Rischi generali del fondo

Rischio di controparte – Il rischio di controparte può concretizzarsi se un'entità con cui il fondo opera non è disposta o non è in grado di adempiere ai propri obblighi nei confronti del fondo.

Rischio ESG e di sostenibilità – Può avere un impatto negativo sul valore di un investimento e sulla performance del fondo.

Rischio di concentrazione geografica – Il rischio di concentrazione geografica può far sì che la performance sia maggiormente influenzata dalle condizioni sociali, politiche, economiche, ambientali o di mercato che interessano i Paesi o le regioni in cui si concentrano le attività del fondo.

Rischio di hedging – Le misure di hedging comportano dei costi e possono funzionare in modo imperfetto, possono non essere realizzabili in alcuni momenti o possono fallire completamente.

Rischio del fondo – L'investimento in fondi comporta rischi che un investitore non sopporterebbe se investisse direttamente nei mercati. **Rischio gestione** – Il rischio di gestione può comportare potenziali conflitti di interesse relativi agli obblighi del gestore.

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

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

Informazioni importanti

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. Il 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.

© 2023 T. Rowe Price. Tutti i diritti riservati. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE e l'immagine della pecora delle Montagne Rocciose sono, collettivamente e/o singolarmente, marchi commerciali di T. Rowe Price Group, Inc.