



T. ROWE PRICE FUNDS SICAV

# Dynamic Global Investment Grade Bond Fund – Klasse In (EUR)

Mit Stand vom 28. Februar 2023

Fondsvermögen: \$20,5 Millionen

Angaben in EUR

## PORTFOLIOMANAGEMENT-TEAM:

### Arif Husain

Verwaltet Fonds seit: 2017, Bei T. Rowe Price seit: 2013

### Quentin Fitzsimmons

Verwaltet Fonds seit: 2023, Bei T. Rowe Price seit: 2015

### Scott Solomon

Verwaltet Fonds seit: 2023, Bei T. Rowe Price seit: 2005

Mit Wirkung vom 28. Februar 2023 übernahmen Quentin Fitzsimmons und Scott Solomon die Aufgaben der Co-Portfoliomanager für den Fonds.

## WERTPAPIERKENNUNGEN

ISIN	LU1653972239
Bloomberg	TRPDIHE LX

## ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Erträge zu erzielen und gleichzeitig einen gewissen Schutz vor steigenden Zinsen sowie eine geringe Korrelation zu den Aktienmärkten zu bieten.

## INVESTMENTPROZESS

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Er investiert vornehmlich in ein Portfolio aus Anleihen aller Art von Emittenten weltweit, einschließlich Emittenten aus Schwellenländern. Der Fonds hat zwar keine nachhaltigen Anlagen zum Ziel, jedoch wird die Förderung ökologischer und/oder sozialer Merkmale durch die Selbstverpflichtung des Fonds erreicht, unter normalen Marktbedingungen wenigstens 50% des Portfoliowerts in Emittenten und/oder Wertpapieren zu halten, die vom firmeneigenen Responsible Investor Indicator Model (RIIM) von T. Rowe Price mit „Grün“ eingestuft sind. Zusätzlich zu den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen wendet der Fonds auch den internen Filter des Anlageverwalters für die Auswahl verantwortungsbewusster Anlagen (die Ausschlussliste von T. Rowe Price für verantwortungsbewusstes Investieren) an. Der Fonds darf Derivate zu Absicherungszwecken, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken einsetzen. Der Fonds darf Derivate auch einsetzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Die vollständigen Angaben zum Anlageziel und zur Anlagepolitik sind dem Prospekt zu entnehmen. Der Manager wird durch die Benchmark des Fonds nicht eingeschränkt.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

## WERTENTWICKLUNG

(NAV, Gesamttrendite)

Auflegungsdatum

Klasse In (EUR)	7. Apr 2022
Verbundene Performance-Benchmark EUR	

## KALENDERJAHRE

(NAV, Gesamttrendite)

Klasse In (EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbundene Performance-Benchmark EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Quelle für Angaben zur Wertentwicklung: T. Rowe Price. Die Wertentwicklung des Fonds wird anhand des offiziellen Nettoinventarwerts bei Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen berechnet. Der Wert Ihrer Anlage kann schwanken und wird nicht garantiert. Er wird von Wechselkursänderungen zwischen der Basiswährung des Fonds und ihrer Zeichnungswährung (sofern diese nicht identisch sind) beeinflusst. Verkaufsgebühren, Steuern und andere vor Ort anfallenden Kosten wurden nicht abgezogen. Sie verringern gegebenenfalls die Wertentwicklung.

Wechselkursbewegungen zwischen der Währung der Anteilsklasse und der Basiswährung des Fonds können Auswirkungen auf die Rendite haben.

Investmenttechniken werden verwendet, um das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Fonds und der Währung der abgesicherten Anteilsklasse zu verringern. Die Kosten dafür werden der Anteilsklasse zugerechnet und es gibt keine Garantie, dass diese Absicherung effektiv ist.

Daten zur Wertentwicklung werden ausgewiesen, wenn der Renditeverlauf einer Anteilsklasse ein Jahr übersteigt.

Der Portfoliomanager wird durch den Vergleichsindex (die Vergleichsindizes) des Fonds, der (die) lediglich zum Performance- Vergleich dient (dienen), nicht eingeschränkt.

Die Anlagepolitik des Fonds hat sich zum 1. Oktober 2022 durch die Aufnahme einer Mindestverpflichtung in Bezug auf nachhaltige Anlagen geändert. Die Wertentwicklung vor diesem Tag wurde ohne Berücksichtigung dieser Anlagen erzielt.

Mit Wirkung vom 1. November 2021 stellte der Fonds seine komparative Benchmark in Vorwegnahme der Abkehr von den LIBOR-Sätzen vom 3-Monats-EUR-LIBOR auf den EURO Interbank Offered Rate 3 Months um.

## WESENTLICHE FONDSRISIKEN

**Risiken in Verbindung mit forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS) und hypotheckenbesicherten Wertpapieren (MBS)** - Forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (MBS) können im Vergleich zu anderen Anleihen einem größeren Liquiditäts-, Kredit-, Ausfall- und Zinsrisiko ausgesetzt sein. Diese Wertpapiere gehen häufig mit einem Verlängerungs- und Vorauszahlungsrisiko einher. **Kreditrisiko** - Ein Kreditrisiko entsteht, wenn sich die finanzielle Verfassung eines Emittenten verschlechtert und/oder dieser seinen finanziellen Verpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt. **Währungsrisiko** - Wechselkursänderungen können Anlagegewinne schmälern beziehungsweise Anlageverluste erhöhen. **Derivatrisko** - Derivate können zur Hebelung eingesetzt werden, wodurch der Fonds eine höhere Volatilität aufweisen und/oder Verluste erleiden kann, welche die Kosten des Derivats erheblich übersteigen. **Schwellenmarktrisiko** - Schwellenländer sind noch nicht so entwickelt wie Industrieländer und daher mit höheren Risiken verbunden. **Zinssatzänderungsrisiko** - Das Zinsrisiko beschreibt mögliche Verluste mit festverzinslichen Anlagen infolge unerwarteter Zinsänderungen. **Risikokonzentration der Anleger** - Das Emittentenkonzentrationsrisiko kann dazu führen, dass die Wertentwicklung von geschäftlichen, branchenspezifischen, wirtschaftlichen, finanziellen oder marktbezogenen Bedingungen, die sich auf Emittenten auswirken, auf die sich die Anlagen des Fonds konzentrieren, stärker betroffen ist. **Liquiditätsrisiko** - Das Liquiditätsrisiko kann dazu führen, dass Wertpapiere schwierig zu bewerten sind oder nicht im gewünschten Zeitraum zu einem fairen Preis gehandelt werden können. **Payoff- und Extensionsrisiko** - Hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere könnten die Sensitivität des Fonds für unerwartete Zinsänderungen erhöhen. **Sektorkonzentrationsrisiko** - Das Sektorkonzentrationsrisiko kann dazu führen, dass die Wertentwicklung von geschäftlichen, branchenspezifischen, wirtschaftlichen, finanziellen oder marktbezogenen Bedingungen in den Sektoren, auf die sich die Anlagen des Fonds konzentrieren, stärker betroffen ist. **Total Return Swapsrisiko** - Total Return Swaps können den Fonds zusätzlichen Risiken aussetzen, darunter Markt-, Gegenpartei- und operationelle Risiken sowie Risiken im Zusammenhang mit der Verwendung von Finanzsicherheiten.

**TOP 10-TITEL**

Emittent	Fälligkeit	Kupon(%)	% des Fonds
U.S. Treasury Notes	30 Jun 23	0,125	17,0
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	22 Mär 24	0,125	16,3
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	15 Apr 26	0,100	5,9
Mexican Bonos	03 Jun 27	7,500	4,1
Romania Government Bond	12 Feb 29	5,000	3,4
Japan Government Thirty Year Bond	20 Sep 52	1,400	3,0
Canadian Government Bond	01 Dez 32	2,500	2,7
U.S. Treasury Notes	31 Mär 23	0,125	2,6
Mexican Bonos	31 Mai 29	8,500	2,1
Mexican Bonos	05 Mär 26	5,750	2,1

**DIVERSIFIKATION NACH ANLAGEFORMEN**

Anlageform	% des Fonds
Staatsanleihen und Quasi-Staatsanleihen	76,4
Liquide Mittel	15,8
Unternehmensanleihen	5,4
Verbriefte	2,4
Öffentliche Institutionen	0,0
Aktien	-0,1

**DIVERSIFIKATION NACH KREDITQUALITÄT**

	% des Fonds
US-Staatsanleihen	19,5
AAA	10,9
AA	20,5
A	8,1
BBB	31,5
Ohne Rating	1,5
Reserven	7,9

Die Bonitätsratings der im Fonds gehaltenen Wertpapiere werden von Moody's, Standard & Poor's und Fitch bereitgestellt und so konvertiert, dass sie dem Klassifikationsschema von Standard & Poor's entsprechen. Wenn von allen drei Agenturen ein Rating vorliegt, wird das mittlere verwendet. Bei zwei Ratings wird das niedrigere und bei nur einem eben dieses eine verwendet. Steht kein Rating zur Verfügung, erhält das betreffende Wertpapier die Klassifikation „NR“ („No Rating“). Bei Kreditausfall-Swaps und Staatsanleihen wird zur Bewertung der Kreditqualität das Rating des zugrunde liegenden Anlagevehikels verwendet. Der Fonds selbst wird von keiner Rating-Agentur bewertet.

**MERKMALE DES PORTFOLIOS**

	Fonds
Gewichteter durchschnittlicher Kupon	2,36%
Gewichtete Durchschnittslaufzeit	6,11 Jahre
Gewichtete durchschnittliche effektive Duration	-1,79 Jahre
Aktuelle Rendite	2,71%
Endfälligkeitsrendite	3,89%
Durchschnittliche Kreditqualität	A+
Anzahl Positionen	45
Spread-Duration	-1,79

Die Bonitätsratings der im Fonds gehaltenen Wertpapiere werden von Moody's, Standard & Poor's und Fitch bereitgestellt und so konvertiert, dass sie dem Klassifikationsschema von Standard & Poor's entsprechen. Wenn von allen drei Agenturen ein Rating vorliegt, wird das mittlere verwendet. Bei zwei Ratings wird das niedrigere und bei nur einem eben dieses eine verwendet. Steht kein Rating zur Verfügung, erhält das betreffende Wertpapier die Klassifikation „NR“ („No Rating“). Bei Kreditausfall-Swaps und Staatsanleihen wird zur Bewertung der Kreditqualität das Rating des zugrunde liegenden Anlagevehikels verwendet. Der Fonds selbst wird von keiner Rating-Agentur bewertet.

## KONTAKTINFORMATIONEN

Website: [www.troweprice.com/institutional](http://www.troweprice.com/institutional)

Email: [information@trowepriceglobal.com](mailto:information@trowepriceglobal.com)

## ALLGEMEINE FONDSRISIKEN

**Allgemeine Fondsriskien - siehe hierzu die oben beschriebenen fondsspezifischen Risiken. Gegenpartei-Risiko** - Das Gegenpartei-Risiko kann eintreten, wenn eine juristische Person, die in Geschäftsbeziehung mit dem Fonds steht, nicht willens oder in der Lage ist, ihren Verpflichtungen gegenüber dem Fonds nachzukommen. **Aktienrisiko** - Aktien können aus verschiedenen Gründen schnell an Wert verlieren, und ihr Kurs kann auf unbestimmte Zeit niedrig bleiben. **ESG- und Nachhaltigkeitsrisiken** - ESG- und Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer wesentlichen negativen Auswirkung auf den Wert einer Anlage und die Wertentwicklung des Fonds führen. **Risiko aufgrund geografischer Konzentration** - Das Risiko der geografischen Konzentration kann dazu führen, dass die Wertentwicklung von den sozialen, politischen, wirtschaftlichen, ökologischen und marktbezogenen Bedingungen in den Ländern oder Regionen, auf die sich die Anlagen des Fonds konzentrieren, stärker betroffen ist. **Absicherungsrisiko** - Absicherungsmaßnahmen sind mit Kosten verbunden und funktionieren möglicherweise nicht einwandfrei, sind eventuell nicht immer umsetzbar und können sogar vollständig versagen. **Investmentfondsrisiko** - Investmentfonds sind für Anleger mit gewissen Risiken verbunden, die bei einer Direktinvestition am Markt nicht vorhanden wären. **Managementrisiko** - Das Managementrisiko kann zu potenziellen Interessenkonflikten in Verbindung mit den Pflichten des Anlageverwalters führen. **Marktrisiko** - Aufgrund des Marktrisikos kann der Fonds durch unerwartete Veränderungen zahlreicher Faktoren Verluste erleiden. **Operationelles Risiko** - Das operationelle Risiko kann zu Verlusten führen, die durch Vorfälle verursacht werden, die von Menschen, Systemen und/oder Prozessen ausgehen.

## WICHTIGE INFORMATIONEN

Die Fonds sind Teilfonds der T. Rowe Price Funds SICAV, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier eingetragen ist und die Voraussetzungen für eine Einstufung als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) erfüllt. Alle Informationen zu Anlagezielen, Anlagestrategien und Risiken sind dem Prospekt zu entnehmen, der zusammen mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und/oder dem Basisinformationsblatt (KID) in einer englischsprachigen Fassung sowie in jeweils einer Amtssprache der Staaten, in denen die Fonds zum allgemeinen Vertrieb registriert sind, erhältlich ist. Ebenfalls erhältlich sind die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, die zusammen mit dem Prospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen die „Fondsdokumente“ bilden. Anlageentscheidungen sollten auf der Basis der Fondsdokumente getroffen werden. Diese sind bei unseren lokalen Repräsentanten, Informations- und Zahlstellen, autorisierten Vertriebspartnern sowie im Internet unter [www.troweprice.com](http://www.troweprice.com) kostenfrei erhältlich. Die aktuellen Anteilspreise werden von Morningstar online zur Verfügung gestellt.

**Das vorliegende Dokument dient nur zu allgemeinen Informations- und/oder Marketingzwecken.** Es ist in keiner Weise als (Anlage-) Beratung zu verstehen (auch nicht in treuhänderischem Sinne) noch soll es als Hauptgrundlage einer Anlageentscheidung dienen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, vor einer Anlageentscheidung unabhängigen rechtlichen, finanziellen und steuerlichen Rat einzuholen. Die T. Rowe Price-Unternehmensgruppe, zu der auch T. Rowe Price Associates, Inc. und/oder deren verbundene Gesellschaften gehören, erzielen Einnahmen mit Anlageprodukten und -dienstleistungen von T. Rowe Price.

**Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.** Der Wert einer Anlage sowie die mit dieser erzielten Erträge können sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass Anleger weniger zurückbekommen als den eingesetzten Betrag.

Das vorliegende Dokument stellt weder ein Angebot noch eine persönliche oder allgemeine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren in irgendeinem Land oder Hoheitsgebiet beziehungsweise zur Durchführung bestimmter Anlageaktivitäten dar. Das Dokument wurde von keiner Aufsichtsbehörde irgendeines Landes oder Hoheitsgebiets geprüft.

Die hierin geäußerten Informationen und Ansichten wurden aus oder anhand von Quellen gewonnen, die wir als zuverlässig und aktuell erachten; allerdings können wir die Richtigkeit oder Vollständigkeit nicht garantieren. Wir übernehmen keine Gewähr dafür, dass sich Vorhersagen, die möglicherweise gemacht werden, als richtig erweisen. Die hierin enthaltenen Einschätzungen beziehen sich auf den jeweils angegebenen Zeitpunkt und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern; diese Einschätzungen unterscheiden sich möglicherweise von denen anderer Gesellschaften und/oder Mitarbeiter der T. Rowe Price-Unternehmensgruppe. Unter keinen Umständen dürfen das vorliegende Dokument oder Teile davon ohne Zustimmung von T. Rowe Price vervielfältigt oder weiterverbreitet werden.

Das Dokument ist nicht zum Gebrauch durch Personen in Ländern oder Hoheitsgebieten bestimmt, in denen seine Verbreitung untersagt ist oder Beschränkungen unterliegt. In bestimmten Ländern wird es nur auf spezielle Anforderung zur Verfügung gestellt.

Das Dokument ist nicht für Privatanleger bestimmt, unabhängig davon, in welchem Land oder Hoheitsgebiet diese ihren Wohnsitz haben.

**EW** - Sofern nicht anders angegeben, wird dieses Material herausgegeben und genehmigt von T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. 35 Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg zugelassen und reguliert durch die Luxemburger Commission de Surveillance du Secteur Financier. Nur für professionelle Kunden.

**Großbritannien** - Dieses Material wird herausgegeben und genehmigt von T. Rowe Price International Ltd., 60 Queen Victoria Street, London EC4N 4TZ, zugelassen und reguliert durch die britische Financial Conduct Authority. Nur für professionelle Kunden.

**Schweiz** - In der Schweiz herausgegeben von T. Rowe Price (Switzerland) GmbH, Talstrasse 65, 6. Stock, 8001 Zürich, Schweiz. First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich ist der Repräsentant in der Schweiz. Die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich, ist die Zahlstelle in der Schweiz. Nur für qualifizierte Anleger.

**DIFC** - Veröffentlicht im Dubai International Financial Centre durch T. Rowe Price International Ltd, die von der Dubai Financial Services Authority als Vertretungsstelle reguliert wird. Nur für professionelle Anleger.

**Hong Kong** - Herausgegeben in Hongkong von T. Rowe Price Hong Kong Limited, 6/F, Chater House, 8 Connaught Road Central, Hong Kong. T. Rowe Price Hong Kong Limited ist von der Securities & Futures Commission (Hongkongs Börsenaufsicht) zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt. Nur für professionelle Anleger.

**Singapur** - Herausgegeben in Singapur von T. Rowe Price Singapore Private Ltd. (UEN: 201021137E), 501 Orchard Road, #10-02 Wheelock Place, Singapur 238880. T. Rowe Price Singapore Private Limited wird von der Monetary Authority of Singapore zugelassen und beaufsichtigt. Nur für institutionelle und zugelassene Anleger. Dieses Dokument ist Teil des Informationsmemorandums für den Fonds. Bitte nehmen Sie mit uns Kontakt auf, wenn Sie weitere Dokumente, die Teil des Informationsmemorandums sind, und/oder das vollständige Informationsmemorandum benötigen.

Die Teilfonds der T. Rowe Price SICAV können nicht von „US-Personen“ im Sinne von Bestimmung 902(k) des US-amerikanischen Wertpapiergesetzes (United States Securities Act) von 1933 in der jeweils gültigen Fassung („Wertpapiergesetz“) gezeichnet oder erworben werden. Die Anteile der Fonds sind nicht gemäß dem Securities Act oder anderen Wertpapiergesetzen registriert, und eine solche Registrierung wird auch zukünftig nicht erfolgen. Darüber hinaus sind die Fonds nicht nach dem United States Investment Company Act of 1940 („1940 Act“) in der aktuell gültigen Fassung registriert, und Anleger haben deshalb keine Ansprüche auf Grund dieses Gesetzes. Für internationale Unternehmen in den USA von T. Rowe Price Investment Services, Inc zur Verfügung gestellt.

© 2023 T. Rowe Price. Alle Rechte vorbehalten. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE und das Dickhornschaf-Logo sind – zusammen und/oder einzeln – Markenzeichen von T. Rowe Price Group, Inc.

## WEITERE INFORMATIONEN

Die Nutzung von ICE Data Indices, LLC („ICE DATA“) erfolgt mit Genehmigung. ICE DATA, IHRE VERBUNDENEN UNTERNEHMEN SOWIE DEREN JEWEILIGE DRITTLIEFERANTEN SCHLIESSEN JEGLICHE GEWÄHRLEISTUNGEN UND ZUSAGEN (OB AUSDRÜCKLICH ODER STILLSCHWEIGEND) EINSCHLIESSLICH DER ZUSICHERUNG DER MARKTGÄNGIGKEIT ODER DER EIGNUNG FÜR EINEN BESTIMMTEN ZWECK ODER EINE BESTIMMTE VERWENDUNG AUS, WOBEI SICH DIESER AUSSCHLUSS AUF DIE INDIZES, DIE INDEX-DATEN UND JEGLICHE DARIN ENTHALTENEN, MIT DIESEN IN VERBINDUNG STEHENDEN ODER AUS DIESEN ABGELEITETEN DATEN BEZIEHT. WEDER GEGEN ICE DATA NOCH GEGEN DEREN VERBUNDENE UNTERNEHMEN SOWIE DEREN JEWEILIGE DRITTLIEFERANTEN KÖNNEN SCHADENSERSATZANSPRÜCHE GELTEND GEMACHT WERDEN, DIE SICH AUF DIE ZWECKDIENLICHKEIT, RICHTIGKEIT, AKTUALITÄT ODER VOLLSTÄNDIGKEIT DER INDIZES BEZIEHUNGSWEISE DER INDEX-DATEN ODER VON TEILEN DERSELBEN BEZIEHEN; DIE INDIZES UND DIE INDEX-DATEN UND ALLE TEILE DERSELBEN WERDEN IN DER VORLIEGENDEN FORM („AS IS“) ZUR VERFÜGUNG GESTELLT, UND DIE NUTZUNG GESCHIEHT AUF EIGENES RISIKO. ICE DATA, IHRE VERBUNDENEN UNTERNEHMEN SOWIE DEREN JEWEILIGE DRITTLIEFERANTEN UNTERSTÜTZEN BEZIEHUNGSWEISE EMPFEHLEN WEDER T. ROWE PRICE NOCH DEREN PRODUKTE ODER DIENSTLEISTUNGEN.

Aufgrund von Rundungsfehlern und/oder durch die Nichtberücksichtigung von Barmitteln kann es vorkommen, dass Summen hierin nicht immer exakt 100% ergeben.