T. ROWE PRICE FUNDS SICAV

Dynamic Global Bond Fund — Classe I

Al 31 marzo 2024 *Asset totali del fondo:$702,6 milioni* *Cifre indicate in dollari USA*

TEAM GESTIONE PORTAFOGLIO:

Quentin Fitzsimmons
Fondo gestito dal: 2023, In azienda dal: 2015
Scott Solomon
Fondo gestito dal: 2023, In azienda dal: 2005

IDENTIFICATORI

ISIN	LU1216622214
Bloomberg	TRGUIAU LX

OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Generare reddito offrendo al contempo protezione contro l'aumento dei tassi d'interesse e una bassa correlazione con i mercati azionari.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

Il fondo è gestito attivamente e investe in prevalenza in un portafoglio di obbligazioni di qualsiasi tipo di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. Sebbene il fondo non abbia l'investimento sostenibile come obiettivo, promuoverà finalità ambientali e/o sociali mediante l'impegno del fondo volto a mantenere almeno il 50% del valore del proprio portafoglio collocato in emittenti e/o titoli classificati come 'Verdi' dal nostro modello proprietario denominato Responsible Investor Indicator Model (RIIM). Oltre alle caratteristiche E/S promosse, il Fondo applica anche il metodo proprietario di screening socialmente responsabile del gestore di investimenti (ovvero la lista di esclusione responsabile di T. Rowe Price). Il fondo può utilizzare strumenti derivati a scopo di copertura, per rendere più efficace la gestione del portafoglio e per finalità d'investimento. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati al fine di creare posizioni sintetiche corte in valute, titoli di debito, indici creditizi e azioni. Si rimanda al prospetto per i dettagli completi relativi alla politica e all'obiettivo d'investimento. Il gestore non è vincolato dall'indice di riferimento del fondo.

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

PERFORMANCE

						Annualizzato		
(NAV, rendimento totale)	Data d'inizio	1 mese	3 mesi	Anno corrente	1 anno	3 anni	5 anni	Dalla data di lancio
Classe I	10 giu 2015	0,09%	0,44%	0,44%	-4,57%	-0,88%	1,76%	1,58%
Benchmark di performance collegati USD		0,45%	1,30%	1,30%	5,27%	2,62%	2,05%	1,76%

ANNI SOLARI

(NAV, rendimento totale)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Classe I	4,60%	-1,31%	0,47%	-0,28%	8,62%	0,26%	4,43%	-4,83%
Benchmark di performance collegati USD	0,75%	1,28%	2,34%	2,36%	0,66%	0,14%	1,47%	5,05%

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.

I dati relativi ai rendimenti sono esposti quando la classe di azioni ha una serie storica superiore all'anno.

Il gestore non è vincolato all'indice(agli indici) di riferimento del fondo, che viene (vengono) utilizzato(i) ai soli fini di raffronto della performance.

In data 1° ottobre 2022, la politica di investimento è stata modificata con l'aggiunta di un impegno minimo in direzione degli investimenti sostenibili. Prima di tale data, la performance è stata conseguita in assenza del suddetto fattore.

A partire dal 1° novembre 2021, il fondo ha adottato come benchmark l'indice ICE BofA US 3-Month Treasury Bill in sostituzione del LIBOR a 3 mesi in USD, in vista della cessazione degli indici LIBOR.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

Rischio associati agli ABS/MBS - I titoli garantiti da attivi (ABS) e i titoli garantiti da ipoteca (MBS) sono potenzialmente esposti a maggiori rischi di liquidità, di credito, di insolvenza e di tasso di interesse rispetto ad altre obbligazioni. Sono spesso esposti al rischio di proroga e di rimborso anticipato. **Rischio associati alle obbligazioni contingent convertible (CoCo)** - Le obbligazioni convertibili contingenti possono essere soggette a ulteriori rischi legati ad esempio a: inversione della struttura del capitale, livelli soglia, cancellazioni di cedole, proroghe dei rimborsi, rendimento/valutazione, conversioni, svaluta. **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 valutario** - Le oscillazioni dei tassi di cambio possono ridurre i profitti o amplificare le perdite degli investimenti. **Rischio di default** - Gli emittenti di alcune obbligazioni potrebbero perdere la capacità o la volontà di effettuare i pagamenti previsti su tali titoli. **Rischio associato ai 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 connesso ai titoli di debito in sofferenza o in default** - I titoli di debito in sofferenza o in default possono comportare livelli di rischio nettamente più alti in termini di tasso di recupero, liquidità e valutazione. **Rischio associato ai mercati emergenti** - I mercati emergenti sono meno consolidati di quelli sviluppati e pertanto comportano rischi maggiori. **Rischio delle obbligazioni high yield** - Obbligazioni ad alto rendimento I titoli di debito ad alto rendimento sono in genere esposti a un maggiore rischio di ristrutturazione del debito o di insolvenza dell'emittente, a un maggiore rischio di liquidità e a una maggiore sensibilità alle condizioni di mercato. **Rischio tasso 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 di concentrazione dell'emittente** - Il rischio di concentrazione per emittente può determinare una maggiore dipendenza della performance dalle condizioni aziendali, 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 comportare difficoltà di valutazione o di negoziazione dei titoli a un prezzo equo e nei tempi desiderati. **Rischio di pagamento anticipato e proroga** - I titoli garantiti da mutui e da asset 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 aziendali, settoriali, economiche, finanziarie o di mercato vigenti in un determinato settore in cui sono concentrati gli asset del fondo. **Rischio Total Return Swap** - I contratti Total Return Swap possono esporre il comparto a rischi aggiuntivi, tra cui quelli di mercato, di controparte e operativi, nonché a rischi associati all'utilizzo di contratti di garanzia.

PRINCIPALI 10 EMITTENTI

Emittente	Scadenza	Coupon(%)	% del fondo
U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds	15 apr 25	0,125	5,4
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	22 mar 26	0,125	4,9
U.S. Treasury Notes	30 apr 24	2,500	3,7
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	15 apr 26	0,100	3,0
Thailand Government Bond	12 mar 28	1,250	2,7
New Zealand Government Bond	15 mag 51	2,750	2,7
Mexican Bonos	03 giu 27	7,500	2,4
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	01 apr 33	6,000	2,1
Petroleos Mexicanos	23 gen 29	6,500	2,1
U.S. Treasury Notes	31 mag 24	2,500	2,0

DIVERSIFICAZIONE TIPO DI ASSET

Tipo di asset	% del fondo
Emissioni sovrane e quasi-sovrane	58,1
Societario (compreso high yield)	33,1
Liquidità ed equivalenti monetari	4,6
Cartolarizzati	4,0
Equity	0,3
Agenzia	0,0

DIVERSIFICAZIONE DELLA QUALITÀ DEL CREDITO

	% del fondo
Treasury USA	11,1
AAA	15,4
AA	6,8
A	14,6
BBB	31,6
BB	9,7
B	4,3
CCC	0,1
CC	0,0
Insolvenza	0,9
Senza rating	-1,8
Riserve	7,3

I rating creditizi dei titoli detenuti nel fondo sono forniti da Moody's, Standard & Poor's e Fitch e sono convertiti nella nomenclatura Standard & Poor's. Il rating "AAA" si riferisce ai titoli con il rating più elevato, mentre il rating "D" si riferisce ai titoli con il rating più basso. Quando sono disponibili i rating delle tre agenzie viene utilizzato il rating mediano. In presenza di due rating viene usato il rating più basso. Se è disponibile un solo rating, viene usato questo rating. Se non è disponibile alcun rating il titolo viene classificato come privo di rating (NR). Per determinare il merito di credito dei credit default swap e dei titoli sovrani viene utilizzato il rating del veicolo d'investimento sottostante. Il fondo non è valutato da alcuna agenzia. I titoli emessi da agenzie governative statunitensi, se del caso, possono comprendere titoli pass-through convenzionali e obbligazioni garantite da ipoteche. Questa categoria può includere titoli con rating e privi di rating.

CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO

	Fondo
Cedola media ponderata	3,62%
Scadenza media ponderata	7,33 anni
Durata effettiva media ponderata	-0,04 anni
Rendimento corrente	3,92%
Rendimento alla scadenza	4,94%
Qualità del credito media	A-
Numero di titoli	215
Spread Duration	1,33

I rating creditizi dei titoli detenuti nel fondo sono forniti da Moody's, Standard & Poor's e Fitch e sono convertiti nella nomenclatura Standard & Poor's. Il rating "AAA" si riferisce ai titoli con il rating più elevato, mentre il rating "D" si riferisce ai titoli con il rating più basso. Quando sono disponibili i rating delle tre agenzie viene utilizzato il rating mediano. In presenza di due rating viene usato il rating più basso. Se è disponibile un solo rating, viene usato questo rating. Se non è disponibile alcun rating il titolo viene classificato come privo di rating (NR). Per determinare il merito di credito dei credit default swap e dei titoli sovrani viene utilizzato il rating del veicolo d'investimento sottostante. Il fondo non è valutato da alcuna agenzia. I titoli emessi da agenzie governative statunitensi, se del caso, possono comprendere titoli pass-through convenzionali e obbligazioni garantite da ipoteche. Questa categoria può includere titoli con rating e privi di rating.

RECAPITI

Website: www.troweprice.com/institutional
Email: information@troweppriceglobal.com

RISCHI GENERALI DEL FONDO

Rischi generali del fondo - da interpretare in concomitanza ai rischi specifici del fondo di cui sopra. Rischio di 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. **Rischio ESG e di sostenibilità** - Il rischio ESG e di sostenibilità può incidere molto negativamente sul valore di un investimento e la 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 vigenti nei Paesi o nelle regioni in cui sono concentrati gli asset del fondo. **Rischio associato alla copertura** - Le attività di copertura implicano costi e possono funzionare solo parzialmente, non essere fattibili in alcuni momenti oppure fallire completamente l'obiettivo. **Rischio investimento nel fondo** - Il fondo d'investimento comporta determinati rischi ai quali l'investitore non sarebbe esposto se investisse direttamente nei mercati. **Rischio 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 alle perdite provocate da variazioni inattese di un'ampia gamma di fattori. **Rischio operativo** - Il rischio operativo può generare perdite a seguito di incidenti causati da persone, sistemi e/o processi.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il fondo è un comparto della T. Rowe Price Funds SICAV, una società d'investimento a capitale variabile con sede in Lussemburgo, costituita secondo la Commission de Surveillance du Secteur Financier e qualificata come Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("UCITS"). I dettagli completi relativi a obiettivi, politiche d'investimento, rischi e sostenibilità 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"). Qualsiasi decisione di investimento deve essere presa sulla base dei Documenti del fondo disponibili gratuitamente presso il rappresentante locale, l'agente locale per le informazioni/i pagamenti o i distributori autorizzati, oltre che su www.funds.troweprice.com. I prezzi più aggiornati per i fondi sono disponibili online a cura di Morningstar.
Questo materiale viene reso disponibile a scopo meramente informativo e/o promozionale: non costituisce e non intende costituire una consulenza di alcuna natura, neanche in materia di investimenti fiduciari, né è inteso a servire come base principale per una decisione di investimento. Prima di prendere qualsiasi decisione, i potenziali investitori sono invitati ad avvalersi di una consulenza legale, finanziaria e fiscale. Il gruppo di società T. Rowe Price, inclusa T. Rowe Price Associates, Inc. e/o le sue affiliate, riceve proventi dai prodotti e servizi d'investimento di T. Rowe Price. **La performance passata non è un indicatore attendibile della performance futura.** Il valore di un investimento e qualsiasi utile da esso proveniente può variare sia al rialzo che al ribasso. È possibile che gli investitori ricevano una cifra inferiore a quella investita.
Il materiale non costituisce una distribuzione, un'offerta, un invito, una raccomandazione personale o generale o un sollecito alla vendita o all'acquisto di alcun titolo per alcuna giurisdizione o alla conduzione di alcun tipo di attività di investimento. Questo materiale non è stato rivisto da alcuna autorità di vigilanza e in nessuna giurisdizione.
Le informazioni e le opinioni presentate sono state ottenute o ricavate da fonti ritenute attendibili e attuali. Tuttavia, non è possibile garantire l'accuratezza e la completezza di tali fonti. Non è garantito che le previsioni effettuate si realizzeranno. I punti di vista qui contenuti si riferiscono alla data riportata sul materiale e sono soggetti a modifiche senza preavviso. Tali punti di vista possono differire da quelli di altre società del gruppo T. Rowe Price e/o associati. In nessun caso questo materiale deve essere copiato o ridistribuito, in tutto o in parte, senza previo consenso di T. Rowe Price.
Il materiale non è destinato all'uso da parte di persone di giurisdizioni nelle quali sia proibita o limitata la distribuzione del materiale e in alcuni paesi viene fornito su richiesta specifica.
Non è destinato alla distribuzione a investitori al dettaglio per alcuna giurisdizione.
SEE - salvo diversamente specificato, il presente 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 rofessionali.
Regno Unito - il presente materiale è distribuito e approvato da T. Rowe Price International Ltd, Warwick Court, 5 Paternoster Square, London, EC4M 7DX, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority britannica. Riservato ai clienti professionali.
Svizzera - Emesso in Svizzera da T. Rowe Price (Switzerland) GmbH, Talstrasse 65, 6th Floor, 8001 Zurich, Svizzera. First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich è il rappresentante in Svizzera. Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurich è l'agente pagatore in Svizzera. Solo per investitori qualificati.
DIFC - Emesso nel Dubai International Financial Centre da T. Rowe Price International Ltd, società che opera ai sensi della Dubai Financial Services Authority attraverso la propria sede legale. Riservato esclusivamente ai clienti professionali.
Hong Kong - Emesso da T. Rowe Price Hong Kong Limited, 6/F, Chater House, 8 Connaught Road Central, Hong Kong. T. Rowe Price Hong Kong Limited opera su licenza e ai sensi dei regolamenti della Securities & Futures Commission. Solo per investitori professionisti.
Singapore - Emesso a Singapore da T. Rowe Price Singapore Private Ltd. (UEN: 201021137E), 501 Orchard Road, #10-02 Wheelock Place, Singapore 238880. T. Rowe Price Singapore Private Limited opera su licenza e ai sensi dei regolamenti della Monetary Authority di Singapore. Solo per investitori accreditati e istituzionali. Il presente documento costituisce parte integrante del memorandum informativo relativo al Fondo. Vi invitiamo a contattarci qualora vi servissero altri documenti costituenti parte integrante del memorandum informativo e/o la documentazione integrale di tale memorandum.
I comparti di T. Rowe Price SICAV non sono disponibili per le persone fisiche residenti negli Stati Uniti, come definito dal regolamento 902(k) dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche ("Securities Act"). Le quote del fondo non sono state né saranno iscritte ai sensi del Securities Act o ai sensi di una qualsiasi legge statale relativa ai titoli. Inoltre il fondo non sarà iscritto ai sensi dello United States Investment Company Act del 1940 (the "1940 Act") e successive modifiche e gli investitori non avranno diritto alle agevolazioni del 1940 Act. Concessi alle imprese globali negli Stati Uniti da T. Rowe Price Investment Services, Inc.
© 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/o singolarmente, marchi di T. Rowe Price Group, Inc.

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

L'utilizzo degli indici ICE Data, LLC ("ICE DATA") è autorizzato. ICE DATA, LE SUE AFFILIATE E I RISPETTIVI FORNITORI TERZI DECLINANO QUALSIVOGLIA RESPONSABILITÀ RELATIVA A TUTTE LE GARANZIE E DICHIARAZIONI, ESPLICITE E/O IMPLICITE, COMPRESE LE GARANZIE DI COMMERCIABILITÀ O DI IDONEITÀ PER UNO SCOPO O USO SPECIFICO, RIFERITE AGLI INDICI, AI DATI DEGLI INDICI E A EVENTUALI DATI IVI COMPRESI OPPURE COLLEGATI O RICONDUCIBILI AGLI STESSI. NÉ ICE DATA E LE SUE AFFILIATE, NÉ I RISPETTIVI FORNITORI TERZI POSSONO ESSERE CHIAMATI A RISPONDERE DI DANNI O RESPONSABILITÀ RIFERIBILI ALL'ADEGUATEZZA, L'ACCURATEZZA, LA TEMPESTIVITÀ O L'ESAUSTIVITÀ DEGLI INDICI, DEI DATI DEGLI INDICI O DEI RELATIVI COMPONENTI; GLI INDICI, I DATI DEGLI INDICI E TUTTI I RELATIVI COMPONENTI SONO FORNITI "COME SONO"; CHI LI UTILIZZA LO FA A PROPRIO RISCHIO. ICE DATA, LE SUE AFFILIATE E I RISPETTIVI FORNITORI TERZI NON SPONSORIZZANO, APPROVANO NÉ RACCOMANDANO T. ROWE PRICE O I RISPETTIVI PRODOTTI E SERVIZI.
La somma di alcune cifre nel presente report potrebbe non corrispondere al totale a causa di arrotondamenti e/o esclusione di liquidità.
Gli asset del Fondo, le analisi basate sulle partecipazioni (ad eccezione della rotazione del portafoglio) e l'attribuzione in portafoglio sono calcolati utilizzando il registro degli investimenti interno di T. Rowe Price. A causa di differenze di tempistiche e di metodo contabile, i dati di tale registro potrebbero differire da quelli del registro contabile forniti dal contabile del Fondo.