



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

un comparto di T. Rowe Price Funds SICAV, Classe Ad (EUR) (ISIN: LU1272763076)

Società di gestione: T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento del valore e del reddito dei suoi investimenti.

Titoli in portafoglio Il fondo è a gestione attiva e investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie di emittenti dei mercati emergenti.

Il fondo può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e di investimento. Il fondo può utilizzare strumenti derivati anche per creare posizioni corte sintetiche su valute e titoli di debito. Il fondo può altresì utilizzare total return swap (TRS).

Processo d'investimento L'approccio adottato dal gestore degli investimenti è basato sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi del valore relativo. Il gestore degli investimenti punta a creare valore aggiunto principalmente attraverso la selezione dei titoli e l'allocazione settoriale. Al fine di gestire il profilo di rischio complessivo, il processo d'investimento pone una forte enfasi sulle pratiche di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio.

Benchmark Indice J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified. Il gestore degli investimenti non è vincolato ad alcuna ponderazione geografica, settoriale e/o esposizione a singoli titoli rispetto al benchmark e dispone della totale libertà di investire in titoli non inclusi nel benchmark. A volte, tuttavia, a causa delle condizioni di mercato la performance del fondo potrebbe essere più strettamente allineata a quella del benchmark.

Uso del benchmark

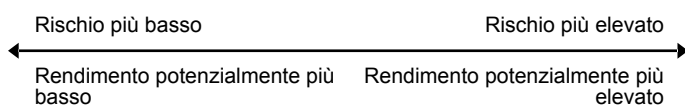
- Confronto della performance.
- Portafoglio di riferimento per il metodo della gestione del rischio (VaR relativo).

Valuta di riferimento del portafoglio USD

Il Comparto può attrarre investitori che:

- sono interessati a una combinazione di reddito e crescita degli investimenti
- desiderano diversificare i loro investimenti, in particolare gli investimenti esistenti nei mercati sviluppati
- comprendono i rischi e possono accettare la volatilità associata all'investimento nei mercati emergenti, nonché i rischi connessi all'utilizzo

Profilo di rischio e di rendimento



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Il valore di un investimento nel fondo è soggetto a oscillazioni. Al momento della vendita, il valore delle azioni potrebbe essere inferiore all'importo pagato per il loro acquisto. Qualora la valuta di un investitore sia diversa dalla valuta di sottoscrizione del fondo, le variazioni dei tassi di cambio potrebbero ridurre i guadagni d'investimento o aumentare le perdite d'investimento.

La classificazione del profilo rischio/rendimento è basata sulla volatilità a medio termine (variazioni effettive o stimate del prezzo delle azioni del fondo in un periodo di cinque anni), ma non è un indicatore affidabile del futuro profilo di rischio/rendimento.

L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il fondo appartiene alla categoria indicata poiché investe in un segmento del mercato moderatamente volatile.

Il livello di rischio del fondo riflette quanto segue:

- Come classe, le obbligazioni comportano rischi maggiori rispetto ai titoli del mercato monetario e rischi inferiori rispetto alle azioni.
- I mercati emergenti tendono a essere più volatili rispetto ai mercati sviluppati.

RISCHI PRINCIPALI GENERALMENTE ASSOCIATI A CONDIZIONI DI

di derivati.

DEFINIZIONI

Gestione attiva In un fondo a gestione attiva, il gestore degli investimenti dispone di discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio, fatti salvi gli obiettivi e le politiche di investimento dichiarati, e può allontanarsi più o meno liberamente dalle ponderazioni dei costituenti, geografiche o settoriali di qualunque benchmark.

Obbligazioni Titoli che rappresentano un obbligo di rimborsare un debito unitamente agli interessi.

Derivati Strumenti finanziari il cui valore è legato a uno o più tassi, indici, prezzi di azioni o altri valori.

Posizione corta sintetica Una posizione d'investimento creata utilizzando derivati il cui valore si muove nella direzione opposta al prezzo di un titolo.

Mercati emergenti Paesi i cui mercati mobiliari sono meno consolidati di quelli dei paesi sviluppati. Tra gli esempi figurano molti paesi in Africa, Asia, Europa orientale e Sud America.

Copertura Tentativo di ridurre o eliminare l'esposizione a vari rischi d'investimento.

Concepito per Investitori che prevedono di investire in un'ottica di medio-lungo termine.

Il reddito accumulato nella classe di azioni viene distribuito agli investitori. Gli ordini di acquisto, conversione e rimborso di azioni sono evasi ordinariamente ogni giorno che sia un intero giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.

Gli ordini pervenuti e accettati entro le 13:00 ora di Lussemburgo di un giorno lavorativo saranno generalmente evasi in tale giorno.

MERCATO ORDINARIE

I rischi principali del fondo sono almeno parzialmente riflessi nel livello di rischio/rendimento. I più importanti di essi sono:

Erosione del capitale Quando il fondo non percepisce reddito sufficiente, è possibile che le spese siano pagate addebitandole al capitale. Gli investitori devono essere consapevoli che l'addebito di oneri e commissioni al capitale ne diminuirà il valore e limiterà la crescita.

Mercato interbancario per le obbligazioni della Cina Un fondo che investe in tale mercato è soggetto a rischi di liquidità, di volatilità e regolamentari. Inoltre, il fondo può andare incontro a notevoli costi di negoziazione e di realizzo e può anche subire perdite quando questi investimenti sono liquidati. Può essere, inoltre, esposto ai rischi associati alle procedure di regolamento e all'insolvenza delle controparti così come ai rischi di default o a errori da parte dell'agente di regolamento onshore.

Le obbligazioni e i titoli di debito ad alto rendimento (noti anche come titoli di qualità inferiore a investment grade) pagano generalmente rendimenti più elevati ma sono soggetti anche a rischi più alti (maggior rischio di insolvenza dell'emittente dinanzi ai suoi obblighi di pagamento, maggior rischio di liquidità e maggiore sensibilità alle condizioni e alle oscillazioni dei mercati).

Mercati emergenti I mercati emergenti sono meno consolidati di quelli sviluppati e pertanto comportano rischi maggiori.

Mercati di frontiera I mercati dei titoli delle nazioni piccole che si trovano in una fase iniziale dello sviluppo economico e politico rispetto ai mercati emergenti più maturi presentano in genere una ridotta investibilità e liquidità.

RISCHI PRINCIPALI GENERALMENTE ASSOCIATI A CONDIZIONI DI MERCATO STRAORDINARIE

Condizioni di mercato straordinarie o grandi eventi imprevedibili possono amplificare i rischi principali del fondo, nonché innescare altri rischi, come ad esempio:

Obbligazioni convertibili contingent Questi titoli possono essere soggetti a ulteriori rischi legati ad esempio a: inversione della struttura del capitale, livelli soglia, cancellazioni di cedole, proroghe di call, rendimento/valutazione, conversioni, svalutazioni, concentrazione settoriale e liquidità.

Controparte Un'entità con cui il fondo opera può non volere più o non riuscire più ad adempiere i propri obblighi nei confronti del fondo.

Insolvenza Gli emittenti di determinate obbligazioni possono non riuscire più a effettuare pagamenti a fronte delle proprie obbligazioni.

Strumenti derivati Alcuni strumenti derivati possono comportarsi in modo imprevisto o possono esporre il fondo a perdite sostanzialmente superiori

al costo del derivato stesso.

Liquidità Qualsiasi titolo può diventare difficile da valutare o da vendere nel momento e al prezzo desiderato.

Operatività Un fondo può essere esposto a errori di valutazione, prezzo, contabilità, dichiarazione fiscale, reportistica finanziaria e negoziazione, tra gli altri. Inoltre, in qualsiasi mercato, ma soprattutto nei mercati emergenti, si possono subire perdite dovute a frode, corruzione, azioni politiche o militari, confisca di beni o altri eventi irregolari.

Per una descrizione più dettagliata dei rischi che interessano il fondo si rimanda alla sezione «Descrizioni del rischio» nel prospetto informativo.

Spese

Le spese corrisposte dall'investitore sono usate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

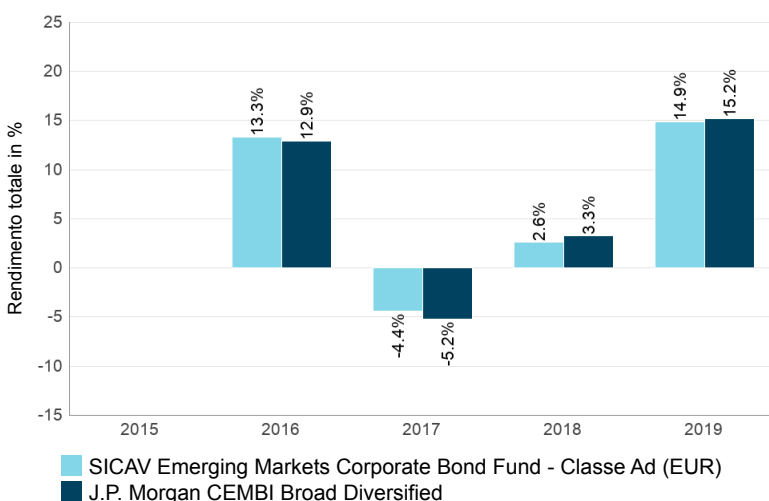
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	5.00%
Spesa di rimborso	Non previste
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1.52%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Non previste

Le **spese di sottoscrizione** e di **rimborso** corrispondono alla percentuale massima. In alcuni casi è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore. Per maggiori informazioni rivolgersi al proprio distributore o consulente finanziario.

L'importo delle **spese correnti** si basa sulle spese dell'esercizio conclusosi il 12/2019. Tale dato può variare da un anno all'altro. Sono esclusi i costi di transazione del portafoglio, ad eccezione delle spese di sottoscrizione/rimborso versate dal fondo per l'acquisto o la vendita di quote/azioni di un altro organismo d'investimento collettivo del risparmio.

Per maggiori informazioni sulle spese, si rimanda alle sezioni intitolate "NOTE SUI COSTI DEL FONDO" e "SPESE" del prospetto informativo del fondo, disponibile all'indirizzo trpfundssicavkiid.com.

Risultati passati



I rendimenti passati qui indicati non sono un indicatore attendibile dei risultati futuri.

Il calcolo dei risultati passati comprende tutte le spese correnti, ma non include eventuali spese di sottoscrizione applicate.

Il fondo ha iniziato ad emettere azioni nel 2010. La classe ha iniziato ad emettere azioni nel 2015.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in EUR. Per le classi di azioni con copertura valutaria, il benchmark può prevedere la copertura nella valuta di quella classe di azioni.

Informazioni pratiche

La banca depositaria del fondo è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Ulteriori informazioni relative al fondo, copie del prospetto informativo, dell'ultima relazione annuale e delle relazioni semestrali successive, sono disponibili gratuitamente presso J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. o su trpfundssicavkiid.com. Tali documenti sono disponibili in lingua inglese e in alcune altre lingue (per maggiori informazioni consultare il sito web).

I prezzi delle azioni più recenti possono essere ottenuti presso J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

La legislazione fiscale del Lussemburgo, lo Stato membro di origine del fondo, può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo del fondo.

Gli investitori del fondo hanno il diritto di scambiare le proprie azioni del fondo con azioni di un altro comparto. Le informazioni in merito alle modalità di esercizio di questo diritto sono contenute nella sezione del prospetto informativo intitolata "Conversione di Azioni".

Il presente documento descrive un comparto della SICAV T. Rowe Price Funds e i prospetti informativi e le relazioni periodiche cui esso fa riferimento sono redatti per l'intera SICAV T. Rowe Price Funds. Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge, il che significa che i creditori terzi possono rivalersi solo sul comparto cui è imputabile la passività.

Gli investitori possono ottenere informazioni sulle altre classi del fondo nell'appendice al prospetto informativo di questo fondo.

Informazioni dettagliate riguardanti la politica di remunerazione aggiornata che definisce i principali elementi retributivi, ivi comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefit, l'identità dei soggetti responsabili di definire remunerazioni, sono disponibili sul sito web www.troweprice.com/trpluxembourgmanagementsar/remunerationpolicy. Presso la sede legale di T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. è disponibile una copia cartacea gratuita della politica di remunerazione.

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e sottoposto alla vigilanza della Commission de Surveillance du Secteur Financier.

La società di gestione è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 14/02/2020.

Emerging Markets Corporate Bond Fund, un comparto di T. Rowe Price Funds SICAV, Classe Ad (EUR) (ISIN: LU1272763076)

INVEST WITH CONFIDENCE