



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

un subfondo de T. Rowe Price Funds SICAV, Clase Ad (EUR) (ISIN: LU1272763076)
Sociedad de gestión: T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.

Objetivos y política de inversión

Objetivo Maximizar el valor de sus acciones tanto mediante la revalorización como con los ingresos de sus inversiones.

Valores de la cartera El fondo se gestiona de forma activa e invierte principalmente en una cartera diversificada de bonos corporativos de emisores de mercados emergentes.

El fondo puede utilizar derivados con fines de cobertura, para una gestión eficiente de la cartera y con fines de inversión. El fondo también puede emplear derivados para crear posiciones cortas sintéticas en divisas y títulos de deuda. El fondo puede emplear swaps de rentabilidad total.

Proceso de inversión El enfoque del gestor de inversiones se basa en análisis propios de fundamentales y valores relativos. El gestor de inversiones trata de impulsar el valor del fondo principalmente mediante la selección de valores y la asignación sectorial. El proceso de inversión dota de gran importancia a las prácticas de gestión del riesgo y la diversificación de la cartera para gestionar el perfil general de riesgo. El gestor de inversiones evalúa también los factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ESG") con especial énfasis en aquellos que probablemente tendrán un impacto importante en el comportamiento de las inversiones actuales o potenciales de la cartera del fondo. Estos factores ESG, que se incorporan al proceso de inversión, junto con los factores financieros, de valoración, macroeconómicos y otros, son componentes de las decisiones de inversión. En consecuencia, los factores ESG no son el único determinante de una decisión de inversión, sino que son uno de los varios aspectos importantes considerados durante el análisis de inversión.

Índice de referencia J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified. El gestor de inversiones no tiene restricciones en cuanto a ponderaciones por país, sector y/o de valores individuales con respecto al índice de referencia, y cuenta con plena libertad para invertir en valores que no formen parte del índice de referencia. No obstante, en ocasiones, las condiciones del mercado pueden provocar que la rentabilidad del fondo esté vinculada más estrechamente a la del índice de referencia.

Uso del índice de referencia

- Comparación de rentabilidades.
- Cartera de referencia para el método de gestión de riesgos (VaR relativo).

Moneda de referencia de la cartera USD

El subfondo puede ser atractivo para inversores que:

- estén interesados en una combinación de ingresos y crecimiento de la inversión;
- busquen diversificar sus inversiones, en particular las existentes en los mercados desarrollados;
- comprendan los riesgos y puedan asumir la volatilidad asociada con la inversión en los mercados emergentes, así como los riesgos del uso de derivados.

CONDICIONES QUE CONOCER Y COMPRENDER

Gestión activa En un fondo de gestión activa, el gestor de inversiones puede decidir la composición de su cartera, con sujeción a los objetivos y la política de inversión establecidos, y puede contar con diversos grados de libertad para desviarse de las posiciones que la conformen o las ponderaciones por país o sector de cualquier índice de referencia.

Bonos Valores que representan una obligación de reembolsar una deuda, con intereses.

Derivados Instrumentos financieros cuyo valor se encuentra vinculado a uno o más tipos, índices, cotizaciones u otros valores.

Posición corta sintética Posición de inversión creada por medio de derivados cuyo valor evoluciona en sentido opuesto al precio de un valor.

Mercados emergentes Países cuyos mercados de valores están menos consolidados que los de los países desarrollados. Son mercados emergentes, por ejemplo, numerosos países de África, Asia, Europa Oriental y Sudamérica.

Cobertura Tratar de reducir o cancelar la exposición a diversos riesgos de inversión.

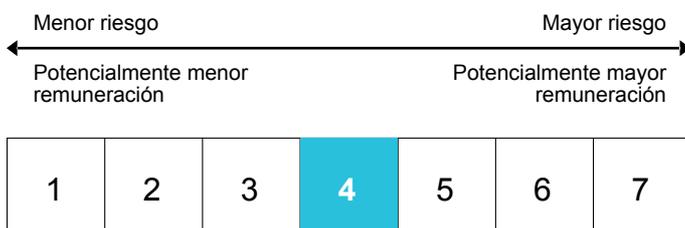
Dirigido a Inversores que prevén invertir a medio y largo plazo.

Los ingresos derivados de la clase de acciones se distribuyen a los inversores.

Las órdenes de compra, canje y reembolso de acciones suelen tramitarse cualquier día hábil bancario en Luxemburgo.

Las órdenes que se reciben y aceptan antes de las 13:00 horas (hora de Luxemburgo) de un día hábil suelen tramitarse ese mismo día.

Perfil de riesgo y remuneración



El valor de una inversión en el fondo puede subir y bajar. Cuando venda sus acciones, pueden valer menos de lo que pagó por ellas. Si su moneda como inversor es distinta de la moneda de suscripción del fondo, las variaciones en los tipos de cambio podrían reducir las ganancias o aumentar las pérdidas de su inversión.

La calificación de riesgo y remuneración que se indica anteriormente se basa en la volatilidad a medio plazo (variaciones efectivas o estimadas del precio de las acciones del fondo durante cinco años), pero no es un indicador fiable del futuro perfil de riesgo y remuneración.

La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

Se ha asignado al fondo la categoría indicada porque invierte en un segmento del mercado que presenta una volatilidad moderada.

El nivel de riesgo del fondo refleja los siguientes aspectos:

- Como clase de activos, los bonos implican riesgos mayores que los títulos del mercado monetario y riesgos menores que la renta variable.
- Los mercados emergentes tienden a ser más volátiles que los mercados desarrollados.

PRINCIPALES RIESGOS ASOCIADOS HABITUALMENTE CON

CONDICIONES DE MERCADO HABITUALES

Los riesgos principales del fondo se ilustran, al menos en parte, en la cifra de riesgo y remuneración. Los riesgos de mayor importancia son:

Erosión del capital Cuando el fondo perciba ingresos insuficientes, los gastos podrán pagarse del capital. Los inversores deben ser conscientes de que, si se realizan deducciones del capital, este se erosionará y se limitará su revalorización.

Mercado interbancario de bonos de China Los fondos que invierten en un mercado como este se exponen a riesgos de liquidez, de volatilidad y reglamentarios. Además, el fondo puede incurrir en costes significativos de negociación y ejecución, y llegar a soportar pérdidas al vender tales inversiones. También puede verse expuesto a riesgos relacionados con procedimientos de liquidación y el impago de contrapartes, así como a riesgos de impago o errores por parte del agente de liquidación onshore.

Los bonos o los títulos de deuda de alta rentabilidad (también conocidos como «valores sin grado de inversión») suelen ofrecer rentabilidades mayores, pero también plantear riesgos mayores (es decir, un mayor riesgo de incumplimiento por parte del emisor de sus obligaciones de pago, un mayor riesgo de liquidez y una mayor sensibilidad a las condiciones y las fluctuaciones del mercado).

Riesgo de mercados emergentes Los mercados emergentes están menos consolidados que los desarrollados y, por tanto, implican mayores riesgos.

Riesgo de mercados frontera Los mercados de valores de países pequeños que se encuentran en una fase temprana de su desarrollo económico y político en comparación con otros mercados emergentes más maduros suelen presentar un potencial de inversión y liquidez limitados.

PRINCIPALES RIESGOS ASOCIADOS HABITUALMENTE CON CONDICIONES DE MERCADO NO HABITUALES)

La existencia de condiciones de mercado no habituales o acontecimientos impredecibles de gran magnitud pueden amplificar los principales riesgos del fondo. También pueden dar lugar a otros riesgos como, por ejemplo:

Bonos convertibles contingentes Pueden estar sujetos a riesgos adicionales relacionados con la inversión en estructuras de capital, los niveles de activación, las cancelaciones de cupones, las ampliaciones de opciones de compra, la rentabilidad/valoración, las conversiones, las amortizaciones, la concentración industrial y la liquidez, entre otros.

Riesgo de contraparte Las entidades con las que trabaja el fondo pueden no estar dispuestas a cumplir sus obligaciones con el fondo o no poder hacerlo.

Riesgo de impago Los emisores de determinados bonos pueden no estar en disposición de realizar pagos sobre los bonos.

Riesgo de derivados Algunos instrumentos derivados pueden

comportarse de forma imprevista o exponer al fondo a pérdidas significativamente superiores al coste del derivado.

Riesgo de liquidez Cualquier valor puede volverse difícil de valorar o vender en un momento y a un precio determinados.

Riesgo de operaciones Los fondos pueden estar sujetos a errores que afecten a su valoración, precio, contabilidad, información fiscal, información financiera y negociación, entre otros. Además, en cualquier mercado, pero especialmente en los mercados emergentes, pueden producirse pérdidas como consecuencia de fraude, corrupción, acciones militares y políticas, la confiscación de activos u otros acontecimientos irregulares.

Puede consultar una descripción más detallada de los riesgos del fondo en el apartado de «Descripción de riesgos» del folleto.

Gastos

Los gastos que soporta el inversor están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada 5.00%

Gastos de salida N/A

Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes 1.52%

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad N/A

Los **gastos de entrada y salida** que se indican son cifras máximas. En algunos casos, los gastos reales podrían ser inferiores a estas cifras. Puede obtener información a este respecto a través de su distribuidor o asesor financiero.

La cifra de **gastos corrientes** se basa en los gastos del ejercicio finalizado el 12/2019. Esta cifra puede variar de un año a otro. No incluye los costes de transacción de la cartera, salvo los gastos de entrada y de salida abonados por el fondo al comprar o vender participaciones o acciones de otro organismo de inversión colectiva.

Si desea más información sobre los gastos, consulte los apartados «NOTAS SOBRE LOS COSTES DEL FONDO» y «GASTOS» del folleto del fondo, que puede obtenerse en trpfundsscavkiid.com.

Rentabilidad histórica



La rentabilidad histórica indicada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura.

En el cálculo de la rentabilidad histórica se han tenido en cuenta todos los gastos corrientes, pero se han excluido los gastos de entrada que puedan haberse aplicado.

El fondo comenzó a emitir acciones en 2010. La clase comenzó a emitir acciones en 2015.

La rentabilidad histórica se ha calculado en euros EUR. En el caso de las clases de participaciones con cobertura cambiaria, el índice de referencia puede cubrirse en la moneda de la clase en cuestión.

Información práctica

El depositario del fondo es J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Puede obtener información adicional sobre el fondo, así como ejemplares del folleto, el último informe anual y cualquier informe semestral publicado con posterioridad, de forma gratuita, a través de J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. o en el sitio web trpfundsscavkiid.com. Estos documentos se encuentran disponibles en inglés y otros idiomas (que se detallan en el sitio web).

Los últimos precios de las acciones pueden obtenerse a través de J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

La legislación tributaria de Luxemburgo, el Estado miembro de origen del fondo, puede repercutir en la situación fiscal personal del inversor.

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Los inversores en el fondo tienen derecho a canjear sus acciones del fondo por acciones de otro subfondo. La información sobre el ejercicio de este derecho se recoge en el apartado «Canje de Acciones» del folleto.

El presente documento describe un subfondo de la SICAV T. Rowe Price Funds, y el folleto y los informes periódicos mencionados en él se elaboran para la SICAV T. Rowe Price Funds en su conjunto. De conformidad con la ley, el activo y el pasivo de cada subfondo están segregados, lo que significa que los acreedores externos solo podrán recurrir al subfondo que haya incurrido en la obligación.

Los inversores pueden obtener información sobre el resto de las clases del fondo en el anexo del folleto que describe el presente fondo.

Puede obtenerse información pormenorizada sobre la declaración relativa a la política de retribución más reciente, en la que se describen los elementos retributivos fundamentales como, por ejemplo, cómo se calculan la retribución y las prestaciones y la identidad de las personas encargadas de conceder los elementos retributivos y las prestaciones, incluida la composición del comité de retribuciones, en el sitio web www.troweprice.com/trpluxembourgmanagementsar/remunerationpolicy. Puede obtenerse gratuitamente copia en papel de la declaración relativa a la política de retribución en el domicilio social de T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

La sociedad gestora está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 03/08/2020.

Emerging Markets Corporate Bond Fund, un subfondo de la SICAV T. Rowe Price Funds, Clase Ad (EUR) (ISIN: LU1272763076)

INVEST WITH CONFIDENCE