

T. ROWE PRICE FUNDS SICAV

European High Yield Bond Fund — Classe Adn (USD)

En date du 30 novembre 2020

Chiffres indiqués en USD



Gérant de Portefeuille:
Michael Della Vedova

Fonds gérés depuis:
2011

Date arrivée:
2009

Pour obtenir les toutes dernières informations relatives au compartiment et à son gérant, veuillez contacter votre distributeur local ou un conseiller en investissement indépendant.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

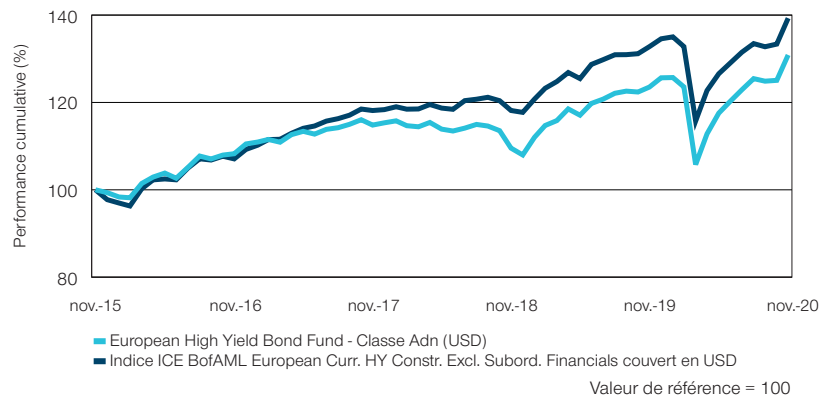
Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements. Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises à haut rendement qui sont libellées en devises européennes. Pour consulter l'intégralité de l'objectif de l'investissement et les détails de la politique, merci de vous référer au prospectus.



PRÉSENTATION DU FONDS

Date de lancement du fonds	20 sep 2011
Date de lancement - Classe Adn (USD)	8 déc 2014
Devise de base du fonds	EUR
Devise de la catégorie d'action	USD
Catégories d'actions	Distribution
Actif total du fonds	€213,3 million
Nombre d'émissions	100
Pourcentage en liquidités	4,3%
Frais courants - Basés sur l'exercice financier clos le 30 nov 2020	1,32%
Frais d'entrée maximum	5,00%
Montant minimum de souscription	€1000
Catégorie Morningstar™	EAA Fund Other Bond
Classe Adn (USD) - Code ISIN	LU1148396556
Classe Adn (USD) - Code Bloomberg	TREHADU LX

PERFORMANCE HISTORIQUE



PERFORMANCE

(VL, rendement total)	Date de lancement	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	Annualisé		
						3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Classe Adn (USD)	8 déc 2014	4,65%	4,32%	4,16%	5,95%	4,46%	5,53%	5,56%
Indice ICE BofAML European Curr. HY Constr. Excl. Subord. Financials couvert en USD		4,44%	4,36%	3,50%	4,91%	5,64%	6,85%	6,19%

PERFORMANCE ANNUELLE

(VL, rendement total)	30 nov 2015 à 30 nov 2016	30 nov 2016 à 30 nov 2017	30 nov 2017 à 30 nov 2018	30 nov 2018 à 30 nov 2019	30 nov 2019 à 30 nov 2020
Classe Adn (USD)	8,26%	6,06%	-4,59%	12,75%	5,95%
Indice ICE BofAML European Curr. HY Constr. Excl. Subord. Financials couvert en USD	7,08%	10,34%	0,00%	12,37%	4,91%

La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance future.

Source des performances : T. Rowe Price. La performance de fonds est calculée à l'aide de la VL officielle avec réinvestissement des distributions, le cas échéant. Les frais de ventes, taxes et autres coûts appliqués localement n'ont pas été déduits, et le cas échéant, réduiront les chiffres des performances.

Les mouvements des taux de change entre la devise de catégorie d'action et la devise de référence du fonds sont susceptibles de peser sur les performances.

Les techniques d'investissement sont utilisées afin de réduire le risque de change entre la devise de base et la devise de catégorie d'action couverte. Les coûts liés à cette pratique seront facturés à la catégorie d'action et rien ne garantit qu'une telle opération de couverture sera efficace.

Les performances de l'Indice sont exprimées avec réinvestissement du revenu brut.

L'Indice de référence indicatif du fonds n'est pas un indice de référence officiel et n'est utilisé qu'à des fins de comparaison.

Risques - Les risques suivants sont importants pour le fonds (consultez le prospectus pour en savoir plus):

Risque de crédit : la valeur d'une obligation ou d'un titre du marché monétaire peut baisser si la santé financière de l'émetteur se détériore. **Risque de défaut** : les émetteurs de certaines obligations peuvent se révéler incapables de rembourser leurs obligations. **Risque lié aux produits dérivés** : les produits dérivés peuvent entraîner des pertes significativement plus importantes que leur coût.

Risque lié aux marchés émergents : les marchés émergents sont moins solides que les marchés développés et impliquent par conséquent des risques plus importants. **Risque lié aux obligations à haut rendement** : une obligation ou un titre de créance noté en dessous de BBB- par Standard & Poor's, ou une note équivalente (inférieure à la catégorie "Investissement") offre en général un rendement plus élevé mais présente aussi des risques plus importants. **Risque de taux d'intérêt** : généralement, lorsque les taux d'intérêt augmentent, la valeur des obligations diminue. Plus l'échéance est longue et plus la qualité de crédit est bonne, plus le risque est grand. **Risque de liquidité** : les titres peuvent être difficiles à évaluer ou à vendre au moment et au prix désirés. **Risque de concentration sectorielle** : la performance d'un fonds qui investit une grande partie de ses actifs dans un secteur économique spécifique (ou, pour les fonds d'obligations, dans un segment de marché spécifique) sera plus fortement affectée par les événements qui affectent ce secteur ou ce segment du marché obligataire.

concentration sectorielle : la performance d'un fonds qui investit une grande partie de ses actifs dans un secteur économique spécifique (ou, pour les fonds d'obligations, dans un segment de marché spécifique) sera plus fortement affectée par les événements qui affectent ce secteur ou ce segment du marché obligataire.

DIX PRINCIPAUX ÉMETTEURS

Émetteur	Secteur	% du Fonds
Vertical Topco Sarl	Biens d'équipement	3,4
Iceland Topco	Commerce de détail	3,2
ALTICE FINCO SA	Télécommunication - Services intégrés et filaires	2,8
Bain Capital LP	Automobile, Produits chimiques, Produits de consommation	2,8
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC		2,6
OCI	Produits chimiques	2,5
REFINITIV	Services financiers	2,4
Constellium	Industrie de base	2,4
Encore Capital	Services financiers	2,4
Summer BidCo BV	Câble et Télévision par satellite	2,4

DIVERSIFICATION GÉOGRAPHIQUE (15 PRINCIPALES POSITIONS)

Pays	% du Fonds	Fonds vs. Référence indicative
États-Unis	22,7	8,6
Royaume-Uni	20,7	7,4
Pays-Bas	12,0	7,8
Allemagne	9,4	-1,3
France	7,7	-6,4
Luxembourg	5,5	0,7
Italie	5,0	-7,0
Espagne	2,7	-4,6
Israël	2,0	0,4
Serbie	1,0	0,6
Grèce	1,0	0,4
Lituanie	0,9	0,7
Belgique	0,8	0,1
Canada	0,7	0,6
Pologne	0,7	0,5

Les données de l'indice de référence indicatif sont celles de l'indice ICE BofAML European Curr. HY Constr. Excl. Subord. Financials couvert en USD.

Les informations ci-dessus peuvent évoluer avec le temps.

DIVERSIFICATION SECTORIELLE (15 PRINCIPALES POSITIONS)

Secteur	% du Fonds	Fonds vs. Référence indicative
Services financiers	10,9	6,2
Câble et Télévision par satellite	9,5	6,5
Commerce de détail	7,1	1,7
Automobile	6,3	-6,1
Médias	6,1	3,5
Santé	6,1	0,7
Télécommunication - Services intégrés et filaires	5,4	-3,7
Services	5,3	-0,7
Produits chimiques	4,9	1,7
Produits de consommation	3,8	1,2
Biens d'équipement	3,7	0,6
Technologie et électronique	3,7	1,3
Immobilier	3,3	-0,1
Banque	2,6	-1,1
Industrie de base	2,4	-0,7

Source : ICE BofAML. T. Rowe Price associe les classifications de référence de Secteur 3 et de Secteur 4 de l'indice de référence avec la nomenclature T. Rowe Price.

DIVERSIFICATION DE LA QUALITÉ DE CRÉDIT

	% du Fonds	Fonds vs. Référence indicative
Note BBB/BB et supérieure	0,6	0,6
Noté BB	20,2	-50,5
Noté BB/B	5,6	5,6
Noté B	46,1	23,9
Noté B/CCC	6,6	6,6
CCC et inférieur	12,7	5,8
Sans notation	2,6	2,6
Contrats d'échange sur défaut de crédit	0,0	0,0
Actions	1,3	1,3
Court terme	4,3	4,0

Sources de diversification de la qualité de crédit : Moody's Investors Service et Standard & Poor's (S&P) ; des notations différentes (par ex. BB/B et B/CCC) sont attribuées lorsque les notations de Moody's et du S&P diffèrent. Les investissements à court terme ne sont pas notés.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Risques généraux des fonds : à lire en complément des risques spécifiques au fonds ci-dessus. Risque lié au capital : la valeur de votre investissement variera et n'est pas garantie. Elle sera affectée par les variations des taux de change entre la devise de base des fonds et la devise dans laquelle vous avez souscrit, en cas de différence. **Risque de contrepartie** : une entité impliquée dans les transactions du fonds pourrait manquer à ses obligations envers lui. **Risque de concentration géographique** : dans la mesure où un fonds investit une grande partie de ses actifs dans une zone géographique spécifique, sa performance sera plus fortement affectée par les événements dans cette zone. **Risque de couverture** : la réduction ou l'élimination de certains risques mise en place par le fonds via des couvertures peut ne pas avoir les conséquences attendues. **Risque de fonds d'investissement** : investir dans un fonds implique des risques auxquels un investisseur ne serait pas confronté en investissant directement sur les marchés. **Risque de gestion** : le gérant du fonds ou ses mandataires peuvent à tout moment se rendre compte que leurs obligations envers le fonds sont en conflit avec leurs obligations envers d'autres portefeuilles d'investissement qu'ils gèrent (mais, dans un tel cas, tous les portefeuilles seront traités de façon équitable). **Risque opérationnel** : les dysfonctionnements opérationnels peuvent perturber les opérations du fonds ou entraîner des pertes financières.

La présente fiche d'information est publiée exclusivement à des fins marketing.

Les fonds sont des compartiments de la SICAV T. Rowe Price Funds, société d'investissement luxembourgeoise au capital variable qui est enregistrée auprès de la Commission de Surveillance du Secteur Financier et possède le statut d'investissement collectif dans des titres transférables (« UCITS »). Les objectifs, les politiques d'investissement et les risques sont décrits dans le prospectus qui est disponible avec les documents d'informations clés pour les investisseurs, en anglais et dans la langue officielle des juridictions dans lesquelles les fonds sont enregistrés pour la vente au public, tout comme les statuts et les rapports annuels et semestriels (collectivement dénommés les « documents du fonds »). Toute décision d'investissement doit être prise sur la base des documents du fonds, qui sont disponibles gratuitement auprès du représentant local, de l'agent d'information ou l'agent payeur local ou des distributeurs autorisés, ainsi que sur www.troweprice.com. Les prix du fonds les plus récents sont disponibles en ligne sur le site de Morningstar.

Ce document, y compris l'ensemble des déclarations, informations, données et contenus s'y trouvant, ainsi que tout document, information, image, lien, graphique ou enregistrement fourni avec le document présent est fourni par T. Rowe Price à titre d'information et/ou à des fins commerciales uniquement. Ce document n'est pas destiné à être utilisé par des personnes se trouvant dans des juridictions qui interdisent ou restreignent sa distribution, et, dans certains pays, il est fourni sur demande. Ce document, en intégralité ou en partie, ne doit en aucun cas être copié ou redistribué sans l'autorisation de T. Rowe Price. Il ne constitue pas une distribution, une offre, une invitation, une recommandation ou une sollicitation de vente ou d'achat d'un titre dans quelque juridiction que ce soit.

Veuillez contacter votre conseiller d'investissement pour obtenir des informations et des conseils sur les conséquences juridiques, réglementaires et fiscales d'un investissement dans le fonds. Si vous investissez par l'intermédiaire d'un prestataire tiers, vous devriez le consulter directement, car les frais, la performance et les modalités sont susceptibles de varier sensiblement.

Certains chiffres mentionnés dans ce rapport sont susceptibles de ne pas fournir un compte juste en raison des arrondis et/ou de l'exclusion des liquidités.

Informations complémentaires pour : Investisseurs au Royaume-Uni : Nous informons les investisseurs que toutes/la majorité des protections offertes par le système de réglementation britannique ne sont pas disponibles et qu'ils ne pourront bénéficier d'un dédommagement en vertu du UK Financial Services Compensation Scheme. **Investisseurs en Autriche** : Agent payeur : Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienne. Les Documents du fonds sont disponibles gratuitement auprès de l'agent payeur.

EEE hors R.-U. - Sauf indication contraire, ce document est émis et approuvé par T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. 35 Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg, qui est agréée et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg. Seuls les intermédiaires financiers peuvent transmettre ce document aux investisseurs particuliers.

R.-U. - Ce document est émis et approuvé par T. Rowe Price International Ltd, 60 Queen Victoria Street, Londres, EC4N 4TZ, qui est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. Seuls les intermédiaires financiers peuvent transmettre ce document aux investisseurs particuliers.

Suisse - Émis en Suisse par T. Rowe Price (Switzerland) GmbH, Talstrasse 65, 6ème étage, 8001 Zurich, Suisse. First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich est le représentant en Suisse. Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurich, est l'agent payeur en Suisse.

Les compartiments de la SICAV de T. Rowe Price ne sont pas disponibles pour les ressortissants des États-Unis, tels que définis par la règle 902(k) de la loi américaine de 1933 sur les titres financiers (« Securities Act ») dans sa version modifiée. Les actions du fonds n'ont pas été et ne seront pas enregistrées dans le cadre du Securities Act ou d'aucune autre loi fédérale sur les titres financiers. De plus, le fonds ne sera pas enregistré dans le cadre de la loi sur les sociétés d'investissement de 1940 des États-Unis (la "loi de 1940") dans sa version modifiée, et les investisseurs ne bénéficieront pas des avantages de la loi de 1940. Fourni aux sociétés internationales aux États-Unis par T. Rowe Price Investment Services, Inc.

© 2020 T. Rowe Price. Tous droits réservés. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE et le logo du bélier sont, collectivement et/ou séparément, des marques commerciales ou marques déposées de T. Rowe Price Group.

© 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) appartiennent exclusivement à Morningstar et/ou à ses fournisseurs de contenus ; (2) ne peuvent être copiées ni distribuées ; et (3) peuvent ne pas se révéler exactes, complètes ou actuelles. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenus ne sont responsables des dommages ou des pertes engendrés par l'utilisation de ces informations. La performance passée n'est pas une garantie des résultats futurs. Pour plus d'informations concernant la méthodologie de classement, rendez-vous sur www.morningstar.com

Indices d'ICE Data, LLC (« ICE DATA »), utilisés avec permission.

Source & Copyright : Citywire. Le gérant du fonds est noté par Citywire en fonction de sa performance ajustée du risque sur trois ans. Pour plus d'informations concernant la méthodologie de classement, rendez-vous sur www.aboutcitywire.com