



T. ROWE PRICE FUNDS SICAV

Emerging Markets Corporate Bond Fund – Classe Ad (EUR)

En date du 30 novembre 2020

Chiffres indiqués en EUR



Gérant de Portefeuille:
Samy Muaddi

Fonds gérés depuis:
2015

Date arrivée:
2006

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

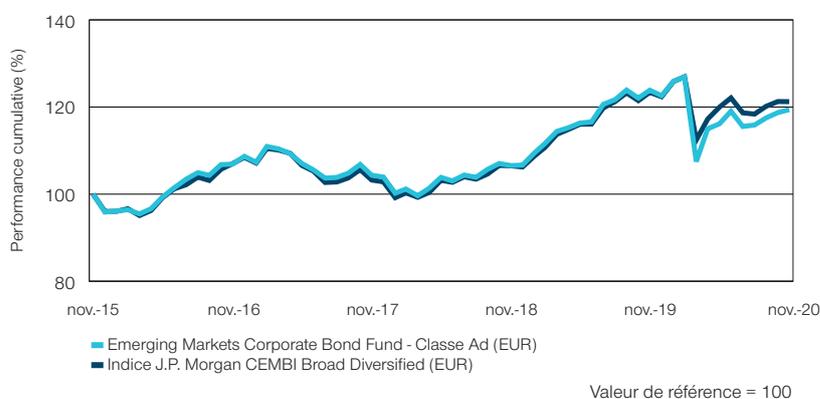
Maximiser la valeur de ses actions en faisant croître la valeur ainsi que le revenu de ses investissements. Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises provenant d'émetteurs des marchés émergents. Pour consulter l'intégralité de l'objectif de l'investissement et les détails de la politique, merci de vous référer au prospectus.



PRÉSENTATION DU FONDS

Date de lancement du fonds	18 mai 2011
Date de lancement - Classe Ad (EUR)	5 août 2015
Devise de base du fonds	USD
Devise de la catégorie d'action	EUR
Catégories d'actions	Distribution
Actif total du fonds	US\$254,4 million
Nombre d'émissions	186
Pourcentage en liquidités	0,9%
Frais courants - Basés sur l'exercice financier clos le 30 nov 2020	1,52%
Frais d'entrée maximum	5,00%
Montant minimum de souscription	US\$1000
Catégorie Morningstar™	EAA Fund Global Emerging Markets Corporate Bond
Classe Ad (EUR) - Code ISIN	LU1272763076
Classe Ad (EUR) - Code Bloomberg	TRPEADX

PERFORMANCE HISTORIQUE



PERFORMANCE

(VL, rendement total)	Date de lancement	Annualisé						
		1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Classe Ad (EUR)	5 août 2015	0,57%	3,04%	-2,61%	-3,61%	4,59%	3,61%	3,73%
Indice J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (EUR)		-0,03%	2,41%	-0,92%	-1,73%	5,50%	3,93%	4,05%

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 Ad (EUR)	6,88%	-2,36%	2,10%	16,25%
Indice J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (EUR)	6,99%	-3,51%	3,16%	15,83%	-1,73%

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

Les performances des indices sont calculées en USD et converties en EUR à l'aide d'un taux de change déterminé par un tiers indépendant.

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):

Risques lié au marché obligataire interbancaire chinois : la volatilité du marché et un manque de liquidité lié au volume peu élevé des transactions sur certains titres de créance sur le marché des obligations interbancaires en Chine pourraient engendrer une variation importante des prix de ces titres sur le marché en question. **Risque lié aux obligations de type « contingent convertible »**

: Les obligations de type « contingent convertible » (CoCos) présentent des caractéristiques similaires à celles des obligations convertibles, sauf que leur conversion est soumise à des conditions prédéterminées (événements déclencheurs) qui sont généralement liées au ratio de capital et qui varient d'une émission à l'autre. **Risque lié au pays (Chine)** : tous les investissements en Chine sont

sujects à des risques similaires à ceux des investissements sur d'autres marchés émergents. De plus, les investissements qui sont achetés ou détenus dans le cadre d'un permis QFII ou du programme Stock Connect peuvent être sujets à des risques supplémentaires. **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 marchés frontière** : les pays dotés d'un marché de petite taille qui sont à un stade plus précoce de leur développement politique et économique

que les marchés émergents plus matures offrent généralement une capacité d'investissement et une liquidité limitées. **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.

DIX PRINCIPAUX ÉMETTEURS

Émetteur	Secteur	% du Fonds
Banco de Bogota	Finance	1,6
BBVA Bancomer SA - Texas	Finance	1,5
Petroleos Mexicanos	Pétrole et gaz	1,4
Bangkok Bank PCL - Hong Kong	Finance	1,3
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Consommation	1,3
Times China Holdings	Immobilier	1,3
Globo Comunicacao E Participacoes	TMT	1,3
AES Gener	Services aux collectivités	1,3
Nexa Resources	Métal. et mines	1,2
ICTSI Treasury BV	Infrastructures	1,2

DIVERSIFICATION GÉOGRAPHIQUE (15 PRINCIPALES POSITIONS)

Pays	% du Fonds	Fonds vs. Référence indicative
Chine	13,0	5,2
Inde	10,0	5,9
Mexique	9,1	4,4
Brésil	7,7	2,6
Chili	5,8	1,9
Colombie	5,3	1,5
Philippines	5,0	1,5
Thaïlande	4,4	1,3
Indonésie	4,3	1,3
Israël	3,3	0,2
Émirats arabes unis	3,1	-1,1
Turquie	2,6	-1,0
Koweït	2,4	0,4
Malaisie	2,1	0,4
Ukraine	1,9	1,1

Les données de l'indice de référence indicatif sont celles de l'indice J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified.

Les informations ci-dessus peuvent évoluer avec le temps.

DIVERSIFICATION SECTORIELLE

Secteur	% du Fonds	Fonds vs. Référence indicative
Finance	17,0	-13,2
Services aux collectivités	16,8	4,9
TMT	16,1	5,6
Consommation	10,6	0,5
Entreprises industrielles	8,5	2,0
Pétrole et gaz	8,3	-5,1
Immobilier	7,8	2,3
Métal. et mines	5,7	-0,6
Transports	4,2	3,3
Infrastructures	2,3	0,9
Pulpe & papier	1,0	-0,3
Emprunts d'État	0,7	0,7
Diversifié	0,2	-1,9

Source : T. Rowe Price. T. Rowe Price utilise un dispositif de reporting spécifique pour les secteurs et aux industries de ce produit.

DIVERSIFICATION DE LA QUALITÉ DE CRÉDIT

	% du Fonds	Fonds vs. Référence indicative
AAA	0,0	-0,1
AA	0,0	-4,1
A	2,8	-16,4
BBB	28,7	-8,2
BB	37,7	19,4
B	17,5	5,6
CCC	2,2	-2,5
CC	0,0	-0,2
Sans notation	10,2	5,4
Réserves	0,9	0,9

Sources de diversification de la qualité de crédit : Moody's Investors Service ; si Moody's ne note pas un titre, Standard & Poor's (S&P) est alors adopté comme source secondaire. Le cas échéant, T. Rowe Price utilise les notations de Fitch pour les titres qui ne sont notés ni par Moody's ou ni par S&P. T. Rowe Price utilise la notation du véhicule d'investissement sous-jacent pour les contrats d'échange sur risque de crédit (CDS).

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

Les informations ont été recueillies auprès de sources considérées comme fiables, mais J.P. Morgan ne garantit pas leur caractère complet ou exact. L'indice est utilisé avec permission. L'Indice ne peut pas être copié, utilisé ou distribué sans l'accord préalable écrit de J.P. Morgan. Copyright © 2020, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.