



T.RowePrice

Diversified Income Bond

Cash Ist Nicht Mehr King ... Was Nun?

Anton Dombrovskiy, CFA

Portfolio Specialist

September 2024

DIESE MARKETING KOMMUNIKATION IST NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN. NICHT ZUR WEITERGABE.

Diversifizieren, um von den weltweiten Unterschieden in der Geldpolitik zu profitieren

Stand: 30. Juni 2024

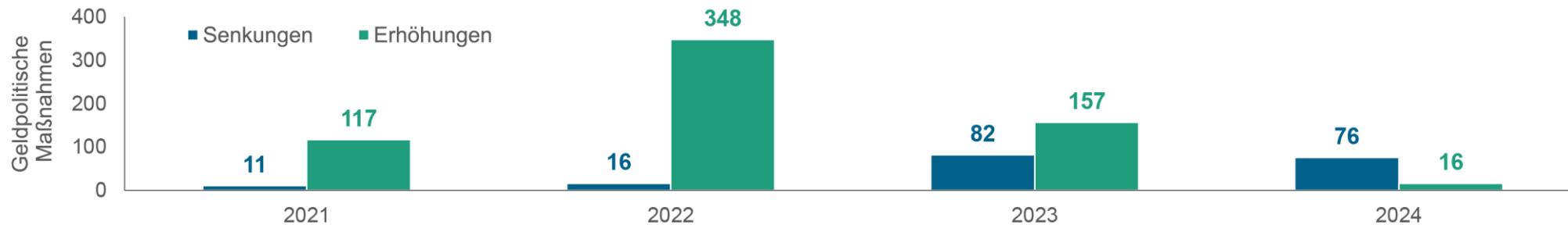
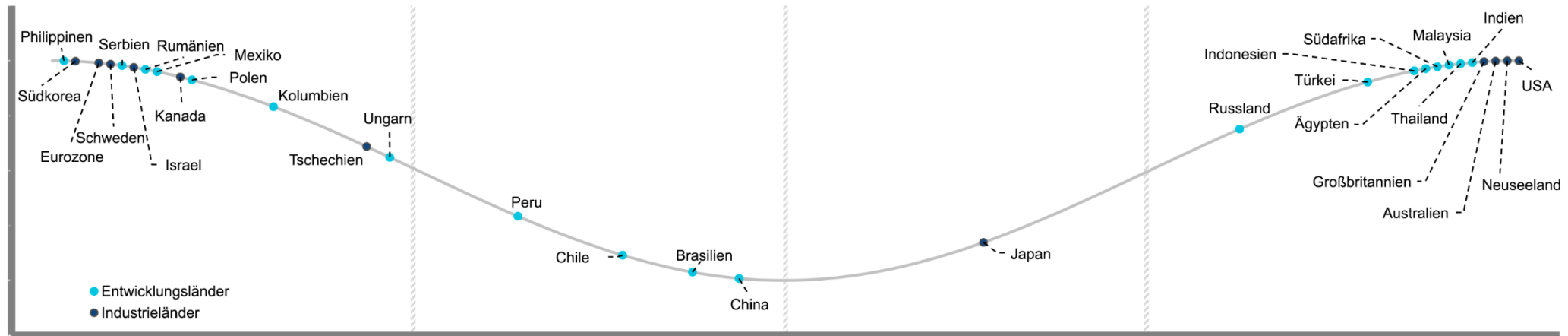
Illustrativer Zinszyklus

Beginn der Lockerung
Sinkende Leitzinsen und geldpolitische Stützung wahrscheinlich

Ende der Lockerung
Anhaltend stabile Leitzinsen und Stützung wahrscheinlich

Beginn der Zinserhöhungen
Steigende Leitzinsen und Reduzierung der Stützung wahrscheinlich

Ende der Zinserhöhungen
Leitzinsen auf Hochstand und Ende der Stützung wahrscheinlich



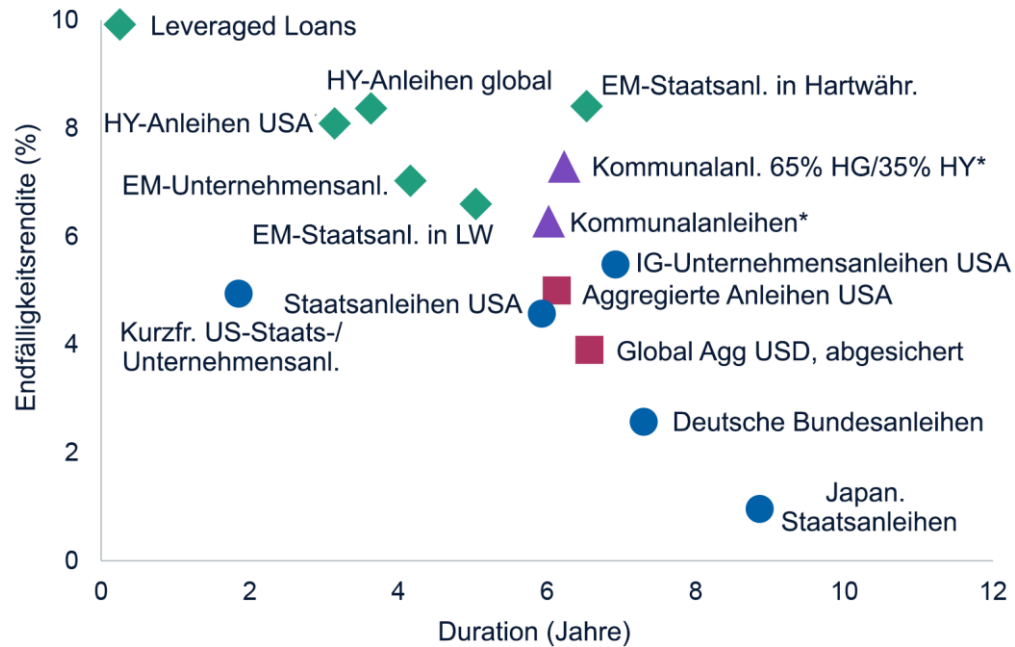
Die Grafiken „Geldpolitische Maßnahmen“ zeigen die Anzahl der Zinssenkungen und -erhöhungen aller Zentralbanken weltweit. Die Länderklassifizierung in der Grafik entspricht der IWF-Gruppierung zum Berichtsdatum.
Quellen: IWF, Zinssätze der Zentralbanken. Analyse von T. Rowe Price.

Sektorauswahl bietet ein breites Spektrum an Ertrags- und Diversifizierungschancen

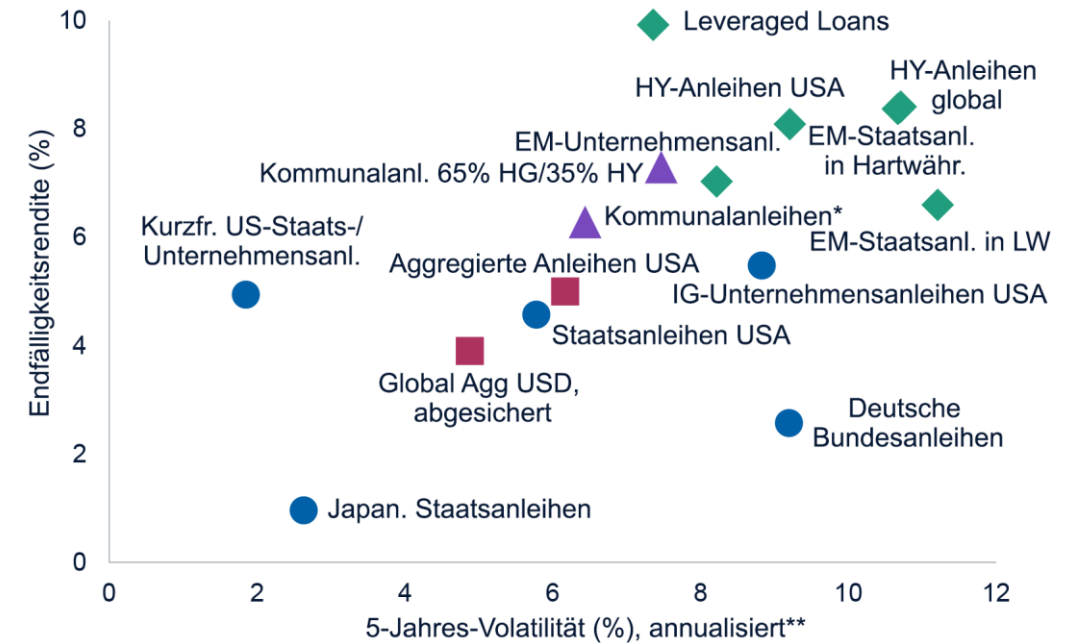
Stand: 30. Juni 2024

- ◆ Plus-Sektoren
- Geringere Volatilität
- ▲ Benchmarks für Kommunalanl.
- Gängige Benchmarks

Duration und Rendite



Volatilität und Rendite



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

* Steueräquivalente Renditen bei einem Steuersatz von 40,8% (höchster Grenzsteuersatz von 37% + 3,8% Netto-Kapitalertragsteuer).

** Die Volatilität ist die Standardabweichung der Monatsrenditen über den betrachteten 5-Jahres-Zeitraum.

Quellen: Bloomberg Finance L.P., T. Rowe Price und J.P. Morgan Chase. Die Angaben stammen zwar aus Quellen, die von J.P. Morgan für zuverlässig gehalten werden, doch J.P. Morgan übernimmt keine Gewähr für die Vollständigkeit oder Richtigkeit. Der Index wird mit Genehmigung verwendet. Der Index darf nicht ohne vorherige schriftliche Zustimmung von J.P. Morgan vervielfältigt, verwendet oder weitergegeben werden. Copyright © 2024, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

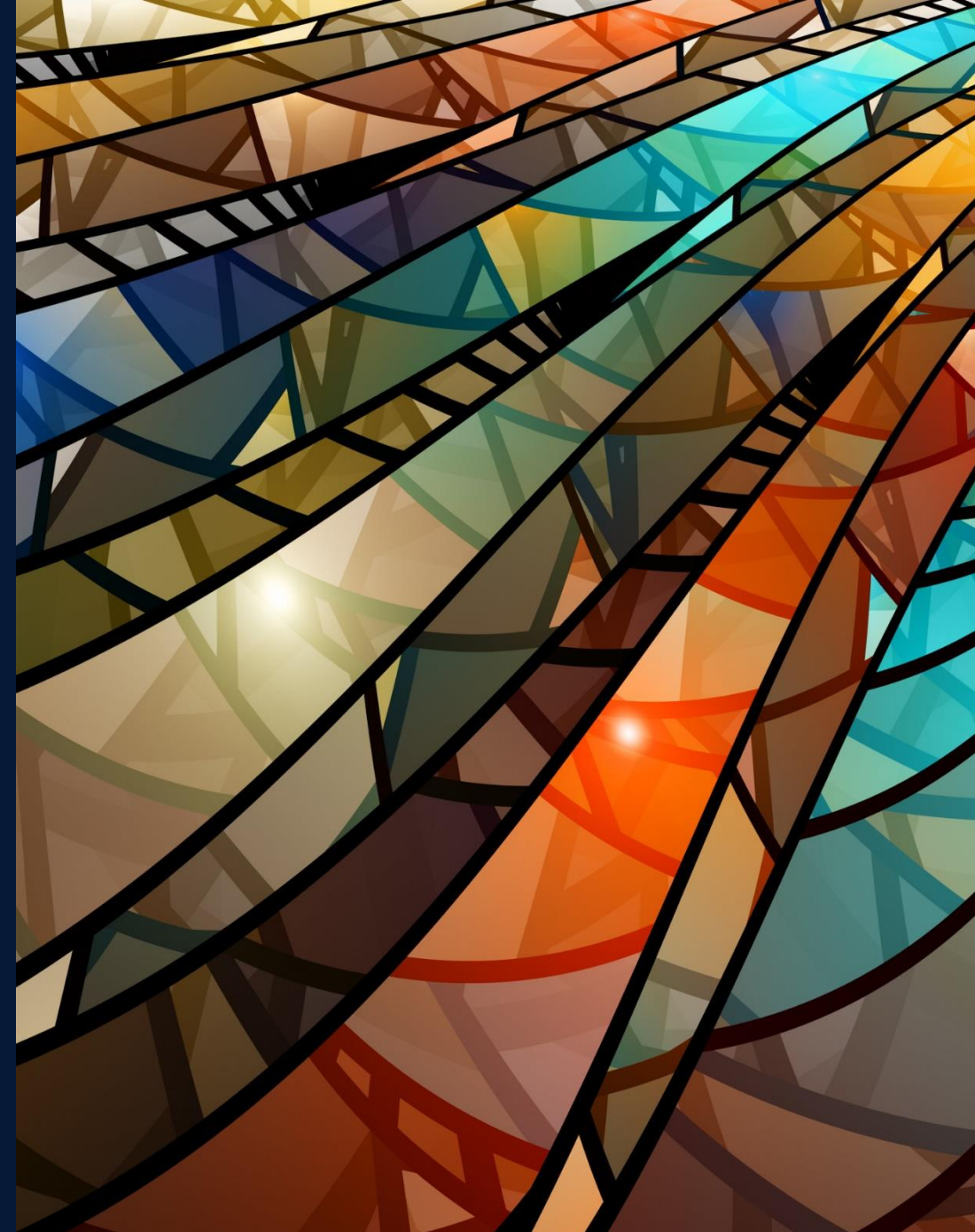
Verwendete Indizes: US-Treasuries: Bloomberg US Treasury Index; aggregierte Anleihen USA: Bloomberg U.S. Aggregate; Global Agg USD, abgesichert: Bloomberg Global Aggregate USD Hedged; IG-Unternehmensanl. USA: Bloomberg U.S. Corp. I.G. Index; Hochzinsanleihen USA: Bloomberg U.S. High Yield; Hartwährungs-Staatsanleihen Schwellenländer: J.P. Morgan EMBI Global Diversified; Unternehmensanleihen Schwellenländer: J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified; Lokalwährungs-Staatsanleihen Schwellenländer: J.P. Morgan GBI EM GD Index; japanische Staatsanleihen: Bloomberg Asian Pacific Japan; deutsche Bundesanleihen: Bloomberg Global Treasury Germany; globale Hochzinsanleihen: Bloomberg Global High Yield; US-Kommunalanleihen: Bloomberg Municipal Bond Index Total Return Index Value Unhedged USD; Kommunalanleihen 65% HG (erstklassig)/35% HY Bloomberg 65% HG/35% HY Total Return Index Unhedged USD; Bankkredite: JPM Levered Loan Index; Kurzfristige US-Staats-/Unternehmensanl.: Bloomberg Short-Term Government/Corporate Total Return Index Value Unhedged USD.



T. Rowe Price Fund SICAV

Diversified Income Bond Fund

Erzielen Sie mit unserer aktiv verwalteten, weltweit investierenden Anleihestrategie ähnliche Renditen wie mit Hochzinsanleihen – mit einem Risikoniveau wie bei Investment-Grade-Papieren. Durch flexible Anlagen im globalen Fixed-Income-Universum diversifizieren wir die Chancen auf attraktive Erträge und Gesamtrenditen auf der Grundlage eines sorgfältig gesteuerten Risikoprofils.



T. Rowe Price Fund SICAV – Diversified Income Bond Fund

Ziel und Risiken

Ziel

Der Fonds ist auf eine Maximierung des Anlegerkapitals durch Kapitalwachstum und laufende Erträge ausgerichtet.

Investmentprozess

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen jeglicher Art von Emittenten aus aller Welt, einschließlich der Schwellenländer. Der Fonds hat zwar keine nachhaltigen Anlagen zum Ziel, jedoch wird die Förderung ökologischer und/oder sozialer Merkmale durch die Selbstverpflichtung des Fonds erreicht, mindestens 10% des Portfoliowerts in nachhaltigen Anlagen im Sinne der Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzen (SFDR) zu halten. Zusätzlich zu den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen wendet der Fonds auch den internen Filter des Anlageverwalters für die Auswahl verantwortungsbewusster Anlagen (die Ausschlussliste von T. Rowe Price für verantwortungsbewusstes Investieren) an. Zu Absicherungszwecken, zur effizienten Portfolioverwaltung und/oder zu Anlagezwecken kann der Fonds Finanzderivate einsetzen. Der Fonds darf Derivate auch einsetzen, um synthetische Short-Positionen in Währungen, Schuldtiteln, Kreditindizes und Aktien aufzubauen. Die vollständigen Angaben zum Anlageziel und zur Anlagepolitik sind dem Prospekt zu entnehmen. Der Manager wird durch die Benchmark des Fonds nicht eingeschränkt.

Risiken – Folgende Risiken sind für den Fonds von wesentlicher Bedeutung (nähere Informationen siehe Verkaufsprospekt)

- **ABS/MBS-Risiko** – Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities, ABS) und hypothekebesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities, MBS) sind unter Umständen größeren Liquiditäts-, Kredit-, Ausfall- und Zinsänderungsrisiken ausgesetzt als andere Anleihen. Sie sind häufig einem Verlängerungs- und Vorauszahlungsrisiko ausgesetzt.
- **Risiko von bedingten Pflichtwandelanleihen** – Bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCos) können zusätzlichen Risiken ausgesetzt sein, die unter anderem mit einer Inversion der Kapitalstruktur, den Auslöseniveaus, Kuponstreichungen, Verlängerungen der Kündigungsmöglichkeit, der Rendite/Bewertung, Wandelungen, Wertminderungen, der Branchenkonzentration und der Liquidität verbunden sind.
- **Kreditrisiko** – Ein Kreditrisiko entsteht, wenn sich die finanzielle Verfassung eines Emittenten verschlechtert und/oder dieser seinen finanziellen Verpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt.
- **Währungsrisiko** – Wechselkursänderungen könnten die Anlagegewinne reduzieren oder die Anlageverluste erhöhen.
- **Ausfallrisiko** – Ein Ausfallrisiko kann eintreten, wenn die Emittenten bestimmter Anleihen keine Zahlungen für ihre Papiere mehr leisten können oder wollen.
- **Derivaterisiko** – Derivate können eingesetzt werden, um eine Hebelwirkung zu erzielen, die für den Fonds zu einer höheren Volatilität und/oder Verlusten führen könnte, die deutlich über den Kosten des Derivats liegen.
- **Schwellenländerrisiko** – Die Märkte der Schwellenländer sind noch nicht so etabliert wie die Märkte der Industrieländer und bergen daher höhere Risiken.
- **Risiko von Hochzinsanleihen** – Hochverzinsliche Schuldverschreibungen unterliegen im Allgemeinen einem höheren Risiko der Umschuldung oder des Ausfalls des Emittenten, einem höheren Liquiditätsrisiko und einer größeren Sensitivität gegenüber den Marktbedingungen.
- **Zinsrisiko** – Beim Zinsrisiko handelt es sich um das Verlustpotenzial von Anleiheanlagen aufgrund unerwarteter Zinsschwankungen.
- **Liquiditätsrisiko** – Das Liquiditätsrisiko kann dazu führen, dass sich Wertpapiere im gewünschten Zeitraum möglicherweise nur schwer bewerten und nicht ohne Weiteres zu einem fairen Preis veräußern lassen.
- **Risiko der Laufzeitverlängerung bzw. vorzeitigen Rückzahlung** - Hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere könnten die Sensitivität des Fonds für unerwartete Zinsänderungen erhöhen.
- **Risiko von Immobilienanlagen** - Investitionen in Immobilien und damit verbundene Anlagen können durch Faktoren belastet werden, die den Wert einer bestimmten Wohngegend oder individuellen Immobilie mindern.
- **Sektorkonzentrationsrisiko** – Das Sektorkonzentrationsrisiko kann dazu führen, dass die Wertentwicklung von geschäftlichen, branchenspezifischen, wirtschaftlichen, finanziellen oder marktbezogenen Bedingungen in den Sektoren, auf die sich die Anlagen des Fonds konzentrieren, stärker betroffen ist.
- **Total-Return-Swap-Risiko** – Der Fonds kann durch Total-Return-Swap-Kontrakte zusätzlichen Risiken ausgesetzt sein, darunter Markt-, Kontrahenten- und operationelle Risiken sowie Risiken im Zusammenhang mit der Verwendung von Sicherungsvereinbarungen.

Allgemeine Fondsriskiken

- **Gegenparteirisiko** – Ein Gegenparteirisiko kann entstehen, wenn eine juristische Person, mit der der Fonds Geschäfte tätigt, nicht mehr bereit oder in der Lage ist, ihren Verpflichtungen gegenüber dem Fonds nachzukommen.
- **ESG- und Nachhaltigkeitsrisiko** – Das ESG- und Nachhaltigkeitsrisiko kann erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Anlage und die Wertentwicklung des Fonds haben.
- **Geografisches Konzentrationsrisiko** – Das geografische Konzentrationsrisiko kann dazu führen, dass die Performance von den sozialen, politischen, wirtschaftlichen, ökologischen oder marktbezogenen Bedingungen in den Ländern oder Regionen, auf die sich die Anlagen des Fonds konzentrieren, stärker betroffen ist.
- **Absicherungsrisiko** – Absicherungsmaßnahmen sind mit Kosten verbunden und funktionieren möglicherweise nicht einwandfrei, sind eventuell nicht immer umsetzbar und können sogar vollständig versagen.
- **Investmentfondsrisiko** – Anlagen in Fonds sind mit bestimmten Risiken verbunden, denen ein Anleger bei einer Direktanlage an den Märkten nicht ausgesetzt wäre.
- **Managementrisiko** – Das Managementrisiko kann zu potenziellen Interessenkonflikten in Verbindung mit den Pflichten des Anlageverwalters führen.
- **Marktrisiko** – Aufgrund des Marktrisikos kann der Fonds durch unerwartete Veränderungen zahlreicher Faktoren Verluste erleiden.
- **Operationelles Risiko** – Das operationelle Risiko kann zu Verlusten aufgrund von Zwischenfällen führen, die durch Personen, Systeme und/oder Prozesse verursacht werden.

Erzielung attraktiver Erträge bei aktivem Risikomanagement zur Absicherung des Kapitals

Stand: 30 Juni 2024

Potenzial für stabile, attraktive Erträge



- **Performance im 1. Dezil** der Morningstar-Vergleichsgruppe seit Auflegung
- **Angestrebter laufender Ertrag von 4,68%¹**
Die Klasse Ad (EUR) strebt eine vierteljährliche Dividendenausschüttung an, die ausschließlich aus den zugrunde liegenden Erträgen stammt. Die aktuelle annualisierte Dividendenrendite² beläuft sich auf 4,68% (Stand: Juni 2024)*
- **6,34% Rendite bis Fälligkeit*** vs. Rendite des Bloomberg Global Aggregate Bond (USD Hedged) Index: 3,74%

Global ausgerichtetes, diversifiziertes Portfolio



- **Mehr als 230** Anleiheexperten auf der ganzen Welt erstellen Analysen, wählen die besten Anlagechancen aus und steuern das Risiko
- Sie decken dabei **15** wichtige Fixed-Income-Sektoren (Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und verbrieft Vermögenwerte; Industrie- und Schwellenländeranleihen; Investment-Grade- und Hochzinsanleihen), **mehr als 80** Länder und **mehr als 40** Währungen ab

Lösung aus einer Hand in allen Marktzyklen



- **Volatilitätsprofil: 2–5%**
Aufbau des Portfolios zielt auf die Minimierung der Volatilität in allen Marktzyklen ab
- **Kreditqualität A+³**
Seit Auflegung hat der Fonds eine Investment-Grade-Kreditqualität mit einem durchschnittlichen Kreditrating von BBB- oder höher.
- Aktives globales Zins- und Kreditrisikomanagement, begrenztes Währungsrisiko.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

*Der Zielwert ist kein formelles Ziel des Fonds. Weitere Informationen zum formalen Anlageziel entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Auflegungsdatum: 15. Dezember 2016.

Rendite bis Fälligkeit (inkl. Derivate); Stand der Daten: 31. Mai 2024

¹Für die Klasse Ax (USD). Über den gesamten Konjunkturzyklus. Der Zielwert repräsentiert das Ziel des Portfoliomanagers bei der Anwendung seiner Standard-Anlagerichtlinien.

²Quelle: T. Rowe Price. Stand: Januar 2024. Es wird angestrebt, monatlich eine Dividende zu zahlen. Die Dividende ist nicht garantiert; Dividenden können aus dem Kapital gezahlt werden. Annualisierte Dividendenrendite (%) = (Dividende pro Aktie / Nettoinventarwert zum Ex-Datum) x 12 x 100. Die Zahl ist auf die nächsten 2 Dezimalstellen gerundet. Ausschüttungen in Höhe von weniger als 250 USD werden in zusätzliche Anteile der gleichen Anteilsklasse des Fonds reinvestiert. Die annualisierte Dividendenrendite wird auf der Grundlage der letzten Dividendenausschüttung berechnet und kann höher oder niedriger als die tatsächliche jährliche Dividendenrendite sein. Eine positive Dividendenrendite ist nicht gleichbedeutend mit einer positiven Rendite.

³Quellen für die durchschnittliche Kreditqualität: Die Ratings für die im Fonds gehaltenen Wertpapiere stammen von Moody's, Standard & Poor's und Fitch und werden in den von Standard & Poor's verwendeten Kategorien dargestellt. Ein Rating von „AAA“ kennzeichnet die Wertpapiere mit dem besten Kreditrating, ein Rating von „D“ die Wertpapiere mit dem niedrigsten Rating. Liegt ein Rating von allen drei Agenturen vor, wird der Medianwert verwendet. Liegen zwei Ratings vor, wird das niedrigere Rating eingesetzt, ist nur ein Rating verfügbar, wird dieses Rating verwendet. Wenn kein Rating verfügbar ist, wird das Wertpapier als „Ohne Rating“ eingestuft. Das Rating des zugrunde liegenden Anlageinstruments wird zur Bestimmung der Bonität von Credit Default Swaps und staatlichen Wertpapieren herangezogen. Der Fonds hat kein Rating von einer Agentur.

Kurz- und langfristige Performance

Stand: 31. August 2024 | Berechnung der Werte in EUR



	Auflegungsdatum	3 Monate	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	Annualisiert			
					3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	Seit Auflegung [^]
Klasse I (EUR) ¹	15. Dez. 2016	2,33%	3,55%	9,24%	-1,61%	0,05%	0,64%	1,38%
Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged Index		3,49	2,06	5,57	-2,89	-1,50	-0,30	0,01
Quartil der Morningstar-Vergleichsgruppe		4.	1.	1.	2.	1.	1.	1.

Kalenderjahre	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Klasse I (EUR) ¹	5,74%	-3,17%	8,04%	2,64%	0,28%	-14,20%	8,81%
Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged Index	1,06	-1,04	5,10	4,24	-2,23	-13,27	4,73



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

* Für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum Ende des Kalenderjahres.

[^] Die Wertentwicklung der Benchmark seit Auflegung bezieht sich auf das Auflegungsdatum der Klasse I (USD).

¹ Quelle für Daten zur Wertentwicklung: T. Rowe Price. Die Wertentwicklung des Fonds wird anhand des offiziellen Nettoinventarwerts (NAV) einschließlich Wiederanlage der Dividenden, falls vorhanden, berechnet. Der Wert der Anlage ändert sich und ist nicht garantiert. Er wird durch Veränderungen des Wechselkurses der Basiswährung des Fonds gegenüber der Zeichnungswährung beeinflusst, sofern es sich um unterschiedliche Währungen handelt. Die Verkaufsgebühren (bis höchstens 5% für Anteile der Klasse A), Steuern, und andere lokal geltende Kosten wurden noch nicht abgezogen und schmälern die Wertentwicklung gegebenenfalls. Wenn die Basiswährung des Fonds von der Währung der Anteilsklasse abweicht, können sich Wechselkursbewegungen auf die Erträge auswirken.

Die Benchmark wird ausschließlich zu Vergleichszwecken angegeben. „Morningstar-Vergleichsgruppe“ bezieht sich auf die Morningstar-Kategorie „Global Bond - USD Hedged“. Siehe Abschnitt „Zusätzliche Angaben“.

©2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) werden keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Die frühere Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Attraktive Renditen im Vergleich zu Global Aggregate, niedrigeres Risiko als Hochzinsanleihen

Stand: 30. Juni 2024



Risiko-Rendite-Profil über 5 Jahre



	Diversified Income Bond	Globale Hochzinsanleihen	Global aggregierte Unternehmensanleihen	Europäische Investment-Grade-Anleihen
Sharpe-Ratio (seit Auflegung DIB)	0,53	0,44	0,30	0,38

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

Analysen von T. Rowe Price.

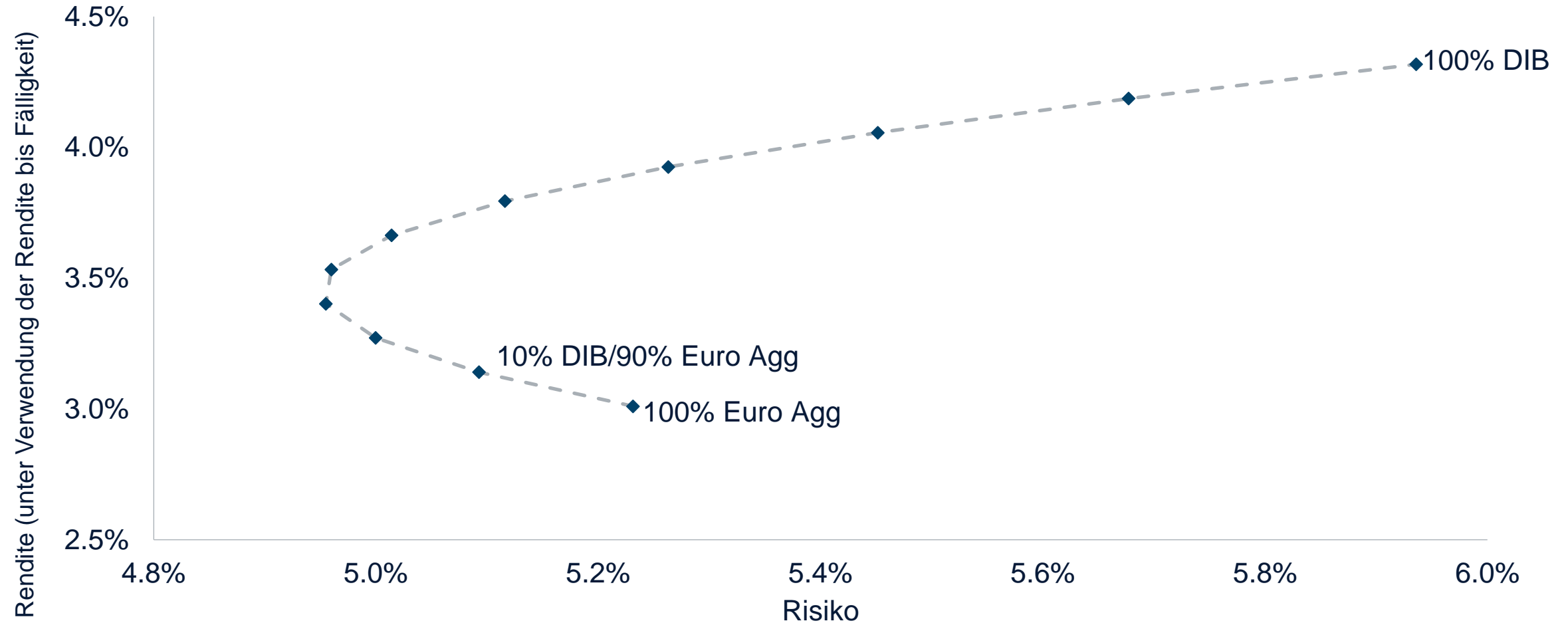
Die Angaben in der obigen Grafik beziehen sich auf folgende Indizes: Globale Hochzinsanleihen: Bloomberg Global High Yield (abgesichert in USD). Bloomberg Global Aggregate Corporates: Bloomberg Global Aggregate Corporates Bond USD Hedged Index. Europäische Investment-Grade-Anleihen: Bloomberg Euro-Aggregate Corporates Bond Hedged Index. Europäische Hochzinsanleihen Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) USD Hedged Index.

Beimischung verbessert Portfolio Risiko-Rendite-Profil

Stand: 31. Juli 2024, seit Auflegung.



Diversified Income Bond (EUR-hedged, I class)

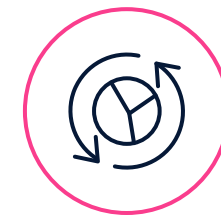


Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.


Quelle: Bloomberg, Daten vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Mai 2024.

Anlagerichtlinie


Stand: 31. August 2024




T. Rowe Price Funds SICAV – Diversified Income Bond Fund


 **Durationsspanne** 0 \longleftrightarrow 8 Jahre

 **Durchschnittliches Rating** Mindestens **BBB-**

 **Währungsmanagement**

- Automatische Absicherung in der Basiswährung
- Begrenztes Currency Overlay

 **Angestrebtes Volatilitätsprofil** Zwischen **200** Bp. und **500** Bp.

 **Erwartete Sektorgewichtungen**

Hochverzinsliche Unternehmensanleihen	Max. 50% ¹
Investment-Grade-Unternehmensanleihen aus Industrieländern	Max. 50%
Verbriefte Anleihen	Max. 50%
Hartwährungs-Staatsanleihen aus Schwellenländern	Max. 25%
Lokalwährungs-Staatsanleihen aus Schwellenländern	Max. 25%

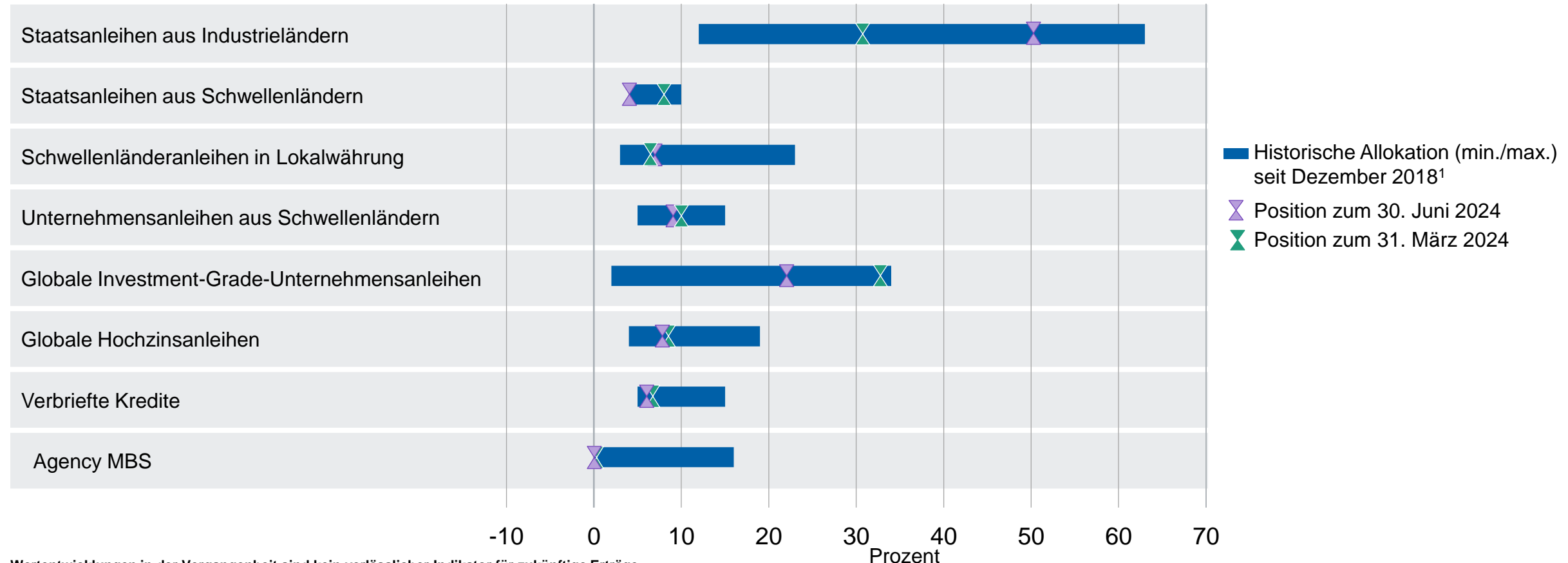
¹ Ohne verbrieft Vermögenswerte.
Der Zielwert ist kein formelles Ziel des Fonds. Weitere Informationen zum formellen Anlageziel entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Flexible Allokation ermöglicht eine opportunistische oder defensive Positionierung

Stand: 31. Juli 2024

T. Rowe Price Funds SICAV—Diversified Income Bond Fund

Bandbreiten der Allokation



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

¹ Auflegungsdatum des Fonds ist der 15. Dezember 2016. Aufgrund der begrenzten Datenverfügbarkeit beginnen die Daten im Dezember 2018. T. Rowe Price verwendet bei der Diversifizierungs-Berichterstattung für dieses Produkt eine individuell festgelegte Struktur.

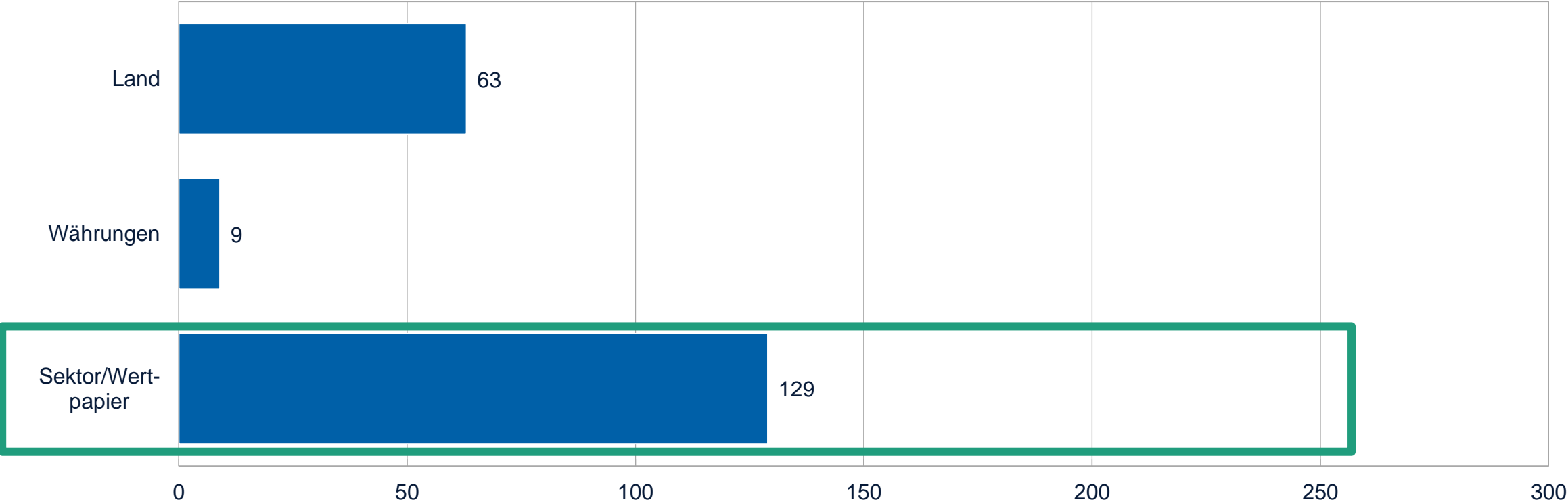
Weitere rechtliche Hinweise und Haftungsausschlüsse finden Sie auf der Seite „Zusätzliche Hinweise“.

Sektor- und Titelauswahl kann für die langfristige Outperformance sorgen



T. Rowe Price Funds SICAV – Diversified Income Bond Fund | Stand: 30. Juni 2024

Performance-Attribution über fünf Jahre – annualisiert (Bp.)



Past performance is not a reliable indicator of future performance.

T. Rowe Price uses a custom structure for sector and industry reporting for this product. Analysis represents the performance of the fund. Performance is attributed to a set of portfolio decision such as credit quality, duration and yield curve exposures, relative sector weightings, and security selection. Performance for each security is obtained in the local currency and, if necessary, is converted to U.S. dollars using an exchange rate determined by an independent third party. Figures are shown gross of fees. Returns would be lower as a result of the deduction of such fees. Please see Additional Disclosures page for sourcing information.

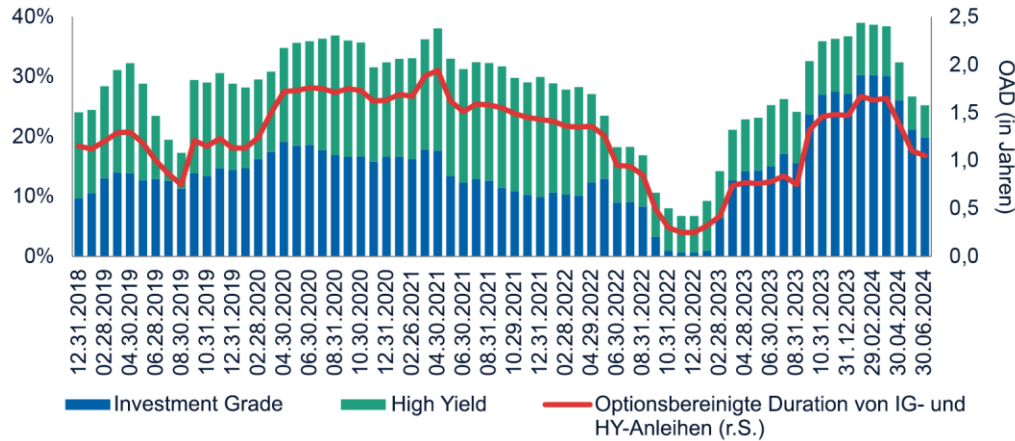
Echte Diversifizierung, um Sektorkonzentrationsrisiko zu vermeiden



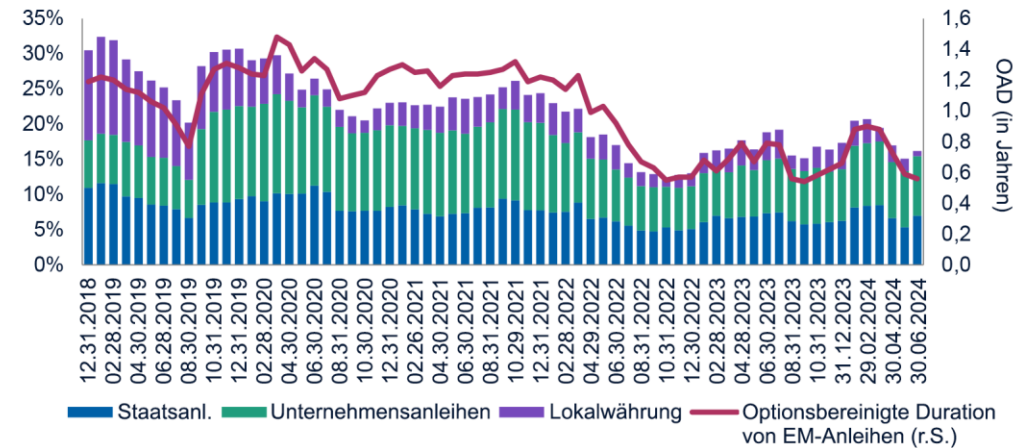
T. Rowe Price Funds SICAV – Diversified Income Bond Fund | Stand: 30. Juni 2024

Historische Sektor-Aufschlüsselung (Marktengagement in %) und Durationsbeitrag (in Jahren)

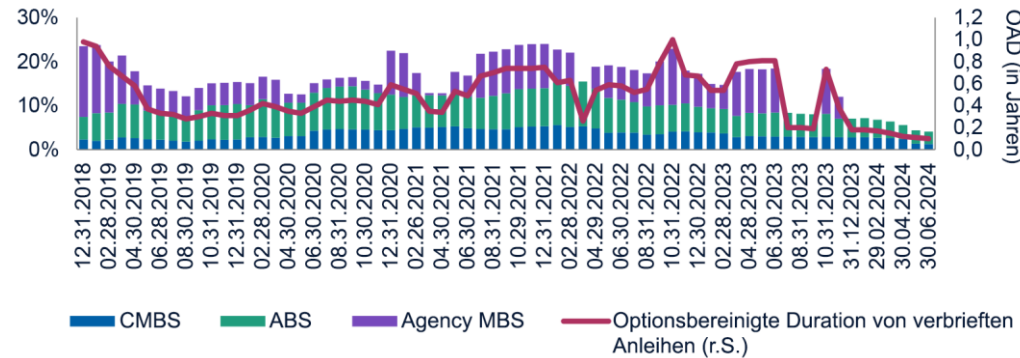
Investment-Grade- und Hochzinsanleihen



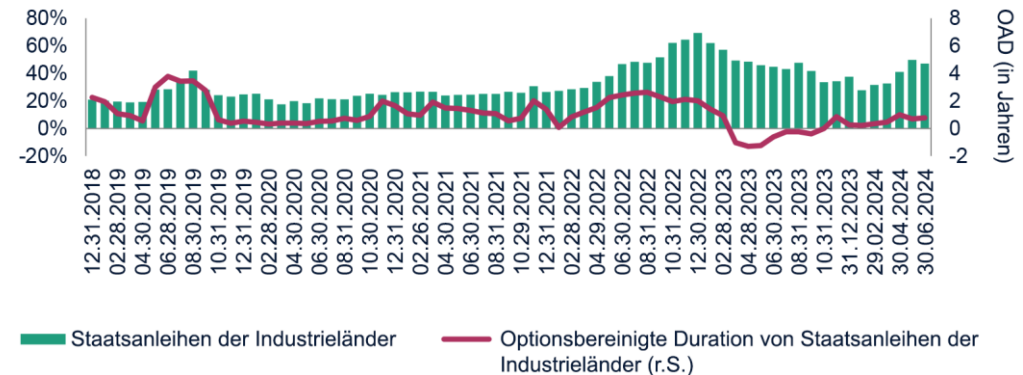
Schwellenländer



Verbriefte



Staatsanleihen der Industrieländer



Quelle: T. Rowe Price.

T. Rowe Price verwendet bei der Diversifizierungs-Berichterstattung für dieses Produkt eine individuell festgelegte Struktur.

Warum T. Rowe Price Diversified Income Bond?

**Lösung aus
einer Hand**

**Globale
Plattform**

**Umfassendes
aktives
Management**

**Hervorragendes
Portfolio
Management**

**Solide
Performance
und
nachweisliche
Expertise**

* Im Vergleich zur Morningstar-Vergleichsgruppe über die letzten 5 Jahre

Portfoliomanagement über mehrere Sektoren hinweg

Stand: 30. Juni 2024

Portfoliomanager

Legt Sektorallokation, Risikobudget, Währung, Land / Duration und Engagements entlang der Kurve fest. Vollständig verantwortlich für die Wertpapierauswahl in Zusammenarbeit mit den Sektorteams sowie für die Performance der Strategie.



Kenneth Orchard, CFA
Lead Portfolio Manager
Head of International Fixed Income

▪ 20 Jahre Anlageerfahrung



Vincent Chung, CFA
Co-Portfolio Manager

▪ 11 Jahre Anlageerfahrung

Sektor-Portfoliomanager

Die Sektor-Portfoliomanager arbeiten gemeinsam mit dem Lead Portfolio Manager die Top-down-Einschätzung ein und wirken an der auf starken Überzeugungen basierenden Wertpapierauswahl sowie an der Umsetzung in Absprache mit den jeweiligen Kreditresearch- und Trading-Teams mit.



Hypothekenbesicherte / durch Wohnimmobilienhypotheken besicherte Wertpapiere

Ramon de Castro
▪ 29 Jahre Anlageerfahrung



Forderungsbesicherte / durch Gewerbeimmobilienhypotheken besicherte Wertpapiere

Jean-Marc Breaux, CFA
▪ 18 Jahre Anlageerfahrung



Global Investment Grade

Howard Woodward, CFA
▪ 24 Jahre Anlageerfahrung



Globale Hochzinsanleihen

Michael Connelly, CFA
▪ 23 Jahre Anlageerfahrung



Schwellenländer-Unternehmensanleihen

Sheldon Chan
▪ 19 Jahre Anlageerfahrung

Jeder Sektor-Portfoliomanager wird durch ein spezielles Team von Research-Analysten und Händlern unterstützt.

Gestützt auf die integrierten globalen Researchteams, arbeiten unsere erfahrenen Portfoliomanager **gemeinsam am Aufbau eines optimalen globalen Anleiheportfolios.**

Der Associate Portfoliomanager ist für die Unterstützung des Portfoliomanagers beim Anlageprozess und Kundenservice zuständig. CFA® und Chartered Financial Analyst® sind eingetragene Handelsmarken des CFA Institute.

Disziplinierter und wiederholbarer Anlageprozess



Verständnis von Märkten und Wirtschaft

Researchbasierter Ansatz mit Fokus auf korrekte makroökonomische Top-Down-Entscheidungen



Sektor- und Titelauswahl

Nutzung unserer umfassenden Researchplattform zur Ermittlung attraktiver Bottom-up-Anlagechancen



Integrierte Portfolio-konstruktion

Quantitative und qualitative Risikoanalyse mit dem Ziel, die besten Anlagechancen des gesamten Fixed-Income-Universums auszuwählen

T. Rowe Price Funds SICAV – Diversified Income Bond Fund im Überblick

Fundierte Erfahrung

Gegründet 2016 Erfolgreich in zahlreichen Zyklen



Nutzt die Vorzüge der globalen Fixed-Income-Plattform von T. Rowe Price



Strebt eine Wertsteigerung und Diversifizierung traditioneller festverzinslicher Anlagen an

Diversifizierte Treiber



Sektor- und Wertpapierauswahl

15 wichtige Fixed-Income-Sektoren



Duration / Zinsen

über 80 Länder



Währung²

Über 40 Währungen

Breites Chancenspektrum



Globale Staats-, Unternehmen- und verbriefte Anleihen



Investment-Grade- und Hochzinsanleihen



Industrie- und Schwellenländer

“ Wir streben bei einer besonnenen Risikoübernahme und mit einem Portfolio mit Investment-Grade-Bonität die Maximierung der Erträge¹ an

¹ Das aktuelle Ertragsziel beträgt 7,00%, Klasse Ax (USD). Dies ist kein formelles Ziel und kann sich ohne Vorankündigung ändern. Über den gesamten Konjunkturzyklus. Der Zielwert repräsentiert das Ziel des Portfoliomanagers bei der Anwendung seiner Standard-Anlagerichtlinien. Der angestrebte Wert basiert auf der Analyse der historischen Performance einer Strategie, des Anlageuniversums, der antizipierten zukünftigen Marktbedingungen, der Performance der Vergleichsgruppe, der Merkmale der Benchmark, der Anlagerichtlinien und anderer Faktoren. Der angestrebte Wert zeigt die aktuellen Ansichten des Portfolio-Managers und kann sich ändern. Es kann nicht garantiert werden, dass der angestrebte Wert erreicht wird, und die tatsächlich von den Kunden erzielten Ergebnisse können vom angestrebten Wert abweichen.

² Der Großteil des Währungsrisikos wird gegenüber dem US-Dollar abgesichert.

Der Zielwert ist kein formelles Ziel des Fonds. Weitere Informationen zum formellen Anlageziel entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Wichtige Hinweise

Zusätzliche Angaben

Weitere Informationen zu den Marktdaten von Drittanbietern finden Sie unter <https://www.troweprice.com/en/us/market-data-disclosures>.

Die Fonds sind Teilfonds der T. Rowe Price Funds SICAV, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die von der Commission de Surveillance du Secteur Financier zugelassen ist und die Kriterien eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) erfüllt. Vollständige Einzelheiten zu den Zielen, der Anlagepolitik und den Risiken sowie Nachhaltigkeitsinformationen sind im Verkaufsprospekt enthalten, der neben den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und/oder dem Basisinformationsblatt (KID) in englischer Sprache und in einer Amtssprache jedes Rechtsgebiets, in dem die Fonds für den öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, zusammen mit der Satzung sowie den Jahres- und Halbjahresberichten (gemeinsam die „Fondsdokumente“) erhältlich ist. Anlageentscheidungen sollten auf der Basis der Fondsdokumente getroffen werden. Diese sind bei unseren lokalen Repräsentanten, Informations- und Zahlstellen oder autorisierten Vertriebspartnern kostenfrei erhältlich. Die Fondsdokumente stehen außerdem neben einer Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache unter www.funds.troweprice.com zur Verfügung. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, Vertriebsvereinbarungen zu beenden.

Dieses Dokument wurde ausschließlich zu allgemeinen Informations- und Werbezwecken erstellt. Dieses Dokument ist in keiner Weise als Beratung oder als Verpflichtung zur Beratung zu verstehen (auch nicht in Bezug auf Treuhandanlagen). Es sollte zudem nicht als primäre Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen werden. Interessierte Anleger sollten sich in rechtlichen, finanziellen und steuerlichen Belangen von unabhängiger Seite beraten lassen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Die T. Rowe Price-Unternehmensgruppe einschließlich T. Rowe Price Associates, Inc. und/oder deren verbundene Unternehmen beziehen Einkommen aus den Anlageprodukten und -dienstleistungen von T. Rowe Price.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert einer Anlage sowie die mit dieser erzielten Erträge können sowohl steigen als auch sinken. Anleger erhalten ihr ursprünglich investiertes Kapital möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.

Das vorliegende Dokument stellt weder ein Angebot noch eine persönliche oder allgemeine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren in irgendeinem Land oder Hoheitsgebiet beziehungsweise zur Durchführung bestimmter Anlageaktivitäten dar. Der Inhalt wurde von keiner Aufsichtsbehörde in irgendeinem Rechtsgebiet geprüft.

Die hierin enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig und aktuell erachten; die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Quellen können wir jedoch nicht garantieren. Wir übernehmen keine Gewähr dafür, dass sich Vorhersagen, die möglicherweise getätigt werden, bewahrheiten werden. Die hierin enthaltenen Einschätzungen beziehen sich auf den jeweils angegebenen Zeitpunkt und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern; diese Einschätzungen unterscheiden sich möglicherweise von denen anderer Gesellschaften und/oder Mitarbeiter der T. Rowe Price-Unternehmensgruppe. Unter keinen Umständen dürfen das vorliegende Dokument oder Teile davon ohne Zustimmung von T. Rowe Price vervielfältigt oder weiterverbreitet werden.

Das Dokument ist nicht zum Gebrauch durch Personen in Ländern oder Hoheitsgebieten bestimmt, in denen seine Verbreitung untersagt ist oder Beschränkungen unterliegt. In bestimmten Ländern wird es nur auf spezielle Anforderung zur Verfügung gestellt.

Dieses Dokument ist nicht für Privatanleger bestimmt, unabhängig davon, in welchem Land oder Hoheitsgebiet diese ihren Wohnsitz haben.

EWR – Sofern nicht anders angegeben, wird dieses Material herausgegeben und genehmigt von T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. 35 Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxemburg, zugelassen und beaufsichtigt von der luxemburgischen Finanzaufsicht (CSSF – Commission de Surveillance du Secteur Financier). Nur für professionelle Anleger.

© 2024 T. Rowe Price. Alle Rechte vorbehalten. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE und das Dickhornschaf-Logo sind – zusammen und/oder einzeln – Markenzeichen der T. Rowe Price Group, Inc.

202409-3833289