



T. ROWE PRICE FUNDS SICAV

# Euro Corporate Bond Fund – Classe A

Al 31 marzo 2026

Cifre indicate in Euro



Gestore Comparto:  
Howard Woodward

Fondo gestito dal:  
2025

In azienda dal:  
2000



Neutral

## OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore sia del reddito degli investimenti.

## PROCESSO D'INVESTIMENTO

Il fondo è classificato ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) dell'Unione europea. Promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali e/o sociali e le società in cui vengono effettuati gli investimenti seguono pratiche di buona governance. Il fondo è gestito attivamente e investe in prevalenza in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie denominate in euro. Sebbene il fondo non abbia l'investimento sostenibile come obiettivo, promuoverà finalità ambientali e/o sociali mediante l'impegno del fondo volto a mantenere almeno il 10% del valore del proprio portafoglio collocato in Investimenti sostenibili, così come definiti dalla normativa SFDR. Oltre alle caratteristiche E/S promosse, il Fondo applica anche il metodo proprietario di screening socialmente responsabile del gestore di investimenti (ovvero la lista di esclusione responsabile di T. Rowe Price). Il fondo può utilizzare strumenti derivati a scopo di copertura, per rendere più efficace la gestione del portafoglio e per finalità d'investimento. Il fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati al fine di creare posizioni sintetiche corte in titoli di debito e indici creditizi. Si rimanda al prospetto per i dettagli completi relativi alla politica e all'obiettivo d'investimento. Il gestore non è vincolato dal benchmark del fondo, utilizzato ai soli fini di raffronto delle performance.

I rendimenti passati non sono una garanzia o un indicatore affidabile di rendimenti futuri.

## PERFORMANCE

(NAV, rendimento totale)	Data d'inizio	1 mese	3 mesi	Anno corrente	Annualizzato				
					1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	15 anni
Classe A	9 nov 2004	-2,32%	-1,11%	-1,11%	1,75%	4,46%	-0,19%	1,09%	2,39%
Indice Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates		-2,27%	-0,99%	-0,99%	2,02%	4,34%	-0,09%	1,10%	2,52%

## PRESTAZIONE ANNUALE

(NAV, rendimento totale)	mar 16 - mar 17	mar 17 - mar 18	mar 18 - mar 19	mar 19 - mar 20	mar 20 - mar 21	mar 21 - mar 22	mar 22 - mar 23	mar 23 - mar 24	mar 24 - mar 25	mar 25 - mar 26
Classe A	2,58%	1,74%	1,52%	-3,62%	10,16%	-6,22%	-7,33%	7,43%	4,28%	1,75%
Indice Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates	2,48%	1,74%	2,31%	-3,38%	8,76%	-5,23%	-7,55%	6,82%	4,24%	2,02%

I rendimenti passati non sono una garanzia o un indicatore affidabile di rendimenti futuri.

Fonte dati di performance T.Rowe Price. Le performance del fondo sono calcolate usando il NAV ufficiale con reinvestimento delle cedole, se del caso. Le commissioni di gestione, le imposte e altri costi localmente applicati non sono stati dedotti e, ove applicabili, ridurranno i dati di performance.

I rendimenti dell'indice sono indicati con i redditi lordi reinvestiti.

Il gestore non è vincolato all'indice(agli indici) di riferimento del fondo, che viene (vengono) utilizzato(i) ai soli fini di raffronto della performance.

In data 1° ottobre 2022, la politica di investimento è stata modificata con l'aggiunta di un impegno minimo in direzione degli investimenti sostenibili. Prima di tale data, la performance è stata conseguita in assenza del suddetto fattore.

## PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

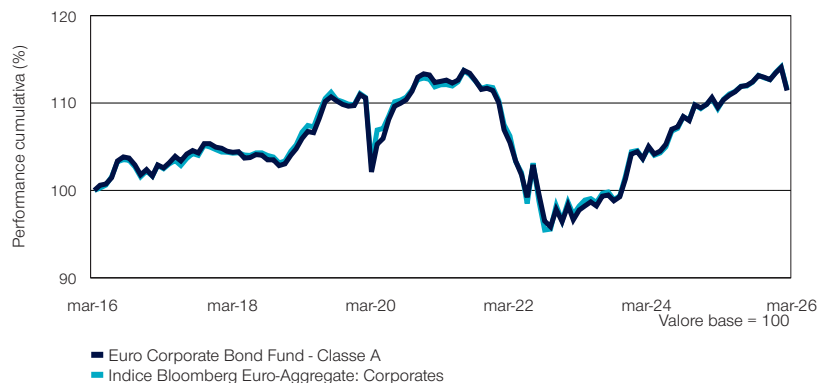
**Rischio associati alle obbligazioni contingent convertible (CoCo)** - Le obbligazioni convertibili contingent possono essere soggette a ulteriori rischi legati ad esempio a: inversione della struttura del capitale, livelli soglia, cancellazioni di cedole, proroghe dei rimborsi, rendimento/valutazione, conversioni, svaluta. **Rischio di credito** - Il rischio di credito insorge quando la salute finanziaria di un emittente si deteriora e/o tale soggetto diventa incapace di adempiere i propri obblighi finanziari nei confronti del fondo. **Rischio di default** - Gli emittenti di alcune obbligazioni potrebbero perdere la capacità o la volontà di effettuare i pagamenti previsti su tali titoli. **Rischio associato ai derivati** - Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per creare leva, il che potrebbe esporre il fondo a maggiore volatilità e/o a perdite sostanzialmente superiori al costo del derivato stesso. **Rischio di concentrazione geografica** - Il rischio di concentrazione geografica può determinare una maggiore dipendenza della performance dalle condizioni sociali, politiche, economiche, ambientali o di mercato vigenti nei Paesi o nelle regioni in cui sono concentrati gli asset del fondo. **Rischio associato alla copertura** - Le attività di copertura implicano costi e possono funzionare solo parzialmente, non essere fattibili in alcuni momenti oppure fallire completamente l'obiettivo. **Rischio delle obbligazioni high yield** - Obbligazioni ad alto rendimento I titoli di debito ad alto rendimento sono in genere esposti a un maggiore rischio di ristrutturazione del debito o di insolvenza dell'emittente, a un maggiore rischio di liquidità e a una maggiore sensibilità alle condizioni di mercato. **Rischio tasso di interesse** - Il rischio tassi d'interesse consiste nella possibilità di subire perdite su investimenti obbligazionari a seguito di variazioni inattese dei tassi d'interesse. **Rischio di concentrazione settoriale** - Il rischio di concentrazione settoriale può determinare una maggiore dipendenza della performance dalle condizioni aziendali, settoriali, economiche, finanziarie o di mercato vigenti in un determinato settore in cui sono concentrati gli asset del fondo. **Rischio di liquidità** - Potrebbe diventare difficile valutare o vendere alcuni investimenti nel momento e al prezzo desiderati. **Rischio Total Return Swap** - I contratti Total Return Swap possono esporre il comparto a rischi aggiuntivi, tra cui quelli di mercato, di controparte e operativi, nonché a rischi associati all'utilizzo di contratti di garanzia.

## PANORAMICA DEL FONDO

Spese correnti - sulla base dell'esercizio chiuso al 31 mar 2026	0,54%
Costo massimo iniziale	5,00%
Investimento minimo	€0
Data di inizio del fondo	20 giu 2001
Data d'inizio - Classe A	9 nov 2004
Valuta base del fondo	EUR
Valuta della classe di azioni	EUR
Categorie di azioni	Accumulating
Asset totali del fondo	€1.228,8 milioni
Numero di titoli	360
Percentuale in liquidità	5,3%
Categoria Morningstar™	EAA Fund EUR Corporate Bond
Classe A - Codice ISIN	LU0133089424
Classe A - Codice Bloomberg	TRPECBA LX

I rendimenti passati non sono una garanzia o un indicatore affidabile di rendimenti futuri.

## PERFORMANCE STORICA



I rendimenti passati non sono una garanzia o un indicatore affidabile di rendimenti futuri. Fonte dati di performance T.Rowe Price. Le performance del fondo sono calcolate usando il NAV ufficiale con reinvestimento delle cedole, se del caso. Le commissioni di gestione, le imposte e altri costi localmente applicati non sono stati dedotti e, ove applicabili, ridurranno i dati di performance. Il gestore non è vincolato all'indice(agli indici) di riferimento del fondo, che viene (vengono) utilizzato(i) ai soli fini di raffronto della performance.

## PRINCIPALI 10 EMITTENTI

Azienda/Settore	Scadenza	Coupon(%)	Valuta	% del fondo
Germania Titoli governativi e di enti locali esteri (escl. canadesi)	15 feb 36	2,900	EUR	1,0
Athene Global Funding Assicurativi	21 lug 28	2,875	EUR	0,9
Kellanova Trasformazione alimentare	16 mag 34	3,750	EUR	0,8
Enel Finance Intl Utility	24 feb 31	3,000	EUR	0,8
Praemia Healthcare Real Estate Investment Trusts (REIT) azionari	05 giu 32	3,875	EUR	0,7
Orange Telefonia	13 nov 31	3,125	EUR	0,7
Fiserv Funding Unlimited Tecnologia dell'informazione	15 giu 32	3,500	EUR	0,7
WPP Finance Pubblicità	09 giu 31	3,625	EUR	0,7
GELF Finanziario	27 nov 31	3,625	EUR	0,7
Veolia Environnement Utility	17 giu 32	3,324	EUR	0,6

## DIVERSIFICAZIONE SETTORIALE

Industria	% del fondo	Fondo vs. benchmark comparativo
Bancari	36,4	4,7
Elettricità	7,6	2,0
Comunicazioni	7,3	0,6
Beni di consumo ciclici	6,6	-2,8
Beni di consumo non ciclici	6,5	-7,1
Assicurativi	6,5	2,0
Trasporti	4,7	1,3
REIT	4,5	1,7
Tecnologia	3,9	0,5
Altro finanziario	2,6	-0,2
Industria di base	1,8	-1,2
Energia	1,7	-1,4
Beni capitale	1,2	-4,2
Altre utility	1,2	0,3
Gas naturale	1,1	-1,1

Fonte: T. Rowe Price. T. Rowe Price utilizza una struttura personalizzata per il reporting globale e settoriale relativo a questo prodotto.

## DIVERSIFICAZIONE DELLA QUALITÀ DEL CREDITO

	% del fondo	Fondo vs. benchmark comparativo
AAA	1,0	0,6
AA	4,4	-2,4
A	29,4	-13,4
BBB	54,8	4,9
BB	3,2	3,1
Senza rating	1,9	1,8
Riserve	5,3	5,3

I rating creditizi dei titoli detenuti nel fondo sono forniti da Moody's, Standard & Poor's e Fitch e sono convertiti nella nomenclatura Standard & Poor's. Il rating "AAA" si riferisce ai titoli con il rating più elevato, mentre il rating "D" si riferisce ai titoli con il rating più basso. Quando sono disponibili i rating delle tre agenzie viene utilizzato il rating mediano. In presenza di due rating viene usato il rating più basso. Se è disponibile un solo rating, viene usato questo rating. Se non è disponibile alcun rating il titolo viene classificato come privo di rating (NR). Per determinare il merito di credito dei credit default swap e dei titoli sovrani viene utilizzato il rating del veicolo d'investimento sottostante. Il fondo non è valutato da alcuna agenzia. I titoli emessi da agenzie governative statunitensi, se del caso, possono comprendere titoli pass-through convenzionali e obbligazioni garantite da ipoteche. Questa categoria può includere titoli con rating e privi di rating.

I dati di benchmark comparativo si riferiscono all'Indice Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates.

## INVESTIMENTI SOSTENIBILI

	Impegno minimo target (%)	% del fondo
Investimenti sostenibili	10,0	46,9
con obiettivi ambientali	0,5	21,9
con obiettivi sociali	0,5	25,0

## RISCHI GENERALI DEL FONDO

**Rischi generali del fondo - da interpretare in concomitanza ai rischi specifici del fondo di cui sopra. Conflitto di interesse** - Gli obblighi del gestore degli investimenti verso un fondo potrebbero essere in conflitto con quelli che ha verso altri portafogli di investimento che gestisce. **Rischio di controparte** - Il rischio di controparte può insorgere se un'entità con cui il fondo opera non vuole più o non riesce più ad adempiere ai suoi obblighi nei confronti del fondo. **Custodia** - Nel caso in cui il depositario diventi insolvente o in altro modo fallisca, potrebbe esserci il rischio di perdita o ritardo nella restituzione di alcuni asset del fondo. **Cybersicurezza** - Il fondo potrebbe essere soggetto a rischi per la sicurezza operativa e delle informazioni dovuti a violazioni della cybersicurezza dei sistemi informativi digitali del fondo o di fornitori di servizi terzi. **Rischio ESG** - L'integrazione ESG e i relativi eventi possono avere un impatto negativo rilevante sul valore di un investimento e sulla performance del fondo. **Inflazione** - L'inflazione potrebbe erodere il valore del fondo e dei suoi investimenti in termini reali. **Rischio investimento nel fondo** - Il fondo d'investimento comporta determinati rischi ai quali l'investitore non sarebbe esposto se investisse direttamente nei mercati. **Rischio di mercato** - Il rischio di mercato può esporre il fondo alle perdite provocate da variazioni inattese di un'ampia gamma di fattori. **Liquidità del mercato** - In condizioni di mercato estreme, potrebbe essere difficile vendere i titoli del fondo e potrebbe non essere possibile rimborsare le azioni con breve preavviso. **Rischio operativo** - Il rischio operativo può generare perdite a seguito di incidenti causati da persone, sistemi e/o processi. **Sostenibilità** - I fondi che intendono promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali potrebbero non riuscirci, del tutto o solo in parte.

## INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il fondo è un comparto della T. Rowe Price Funds SICAV, una società d'investimento a capitale variabile con sede in Lussemburgo, costituita secondo la Commission de Surveillance du Secteur Financier e qualificata come Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("UCITS"). I dettagli completi relativi a obiettivi, politiche d'investimento, rischi e sostenibilità si trovano nel prospetto informativo disponibile unitamente ai documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e/o ai documenti contenenti le informazioni chiave (KID) in inglese e nella lingua ufficiale delle giurisdizioni in cui i Fondi sono autorizzati per la vendita al pubblico, assieme all'atto costitutivo e alle relazioni annuale e semestrale (collettivamente denominati "Documenti del Fondo"). Qualsiasi decisione di investimento deve essere presa sulla base dei Documenti del fondo disponibili gratuitamente presso il rappresentante locale, l'agente locale per le informazioni/i pagamenti o i distributori autorizzati, oltre che su [www.funds.troweprice.com](http://www.funds.troweprice.com). I prezzi più aggiornati per i fondi sono disponibili online a cura di Morningstar.

**Questo materiale, che comprende rendiconti, informative, dati e il loro relativo contenuto così come qualsiasi materiale, informazione, immagine, link, grafico o registrazione a corredo, viene fornito da T. Rowe Price a scopo meramente informativo e/o promozionale.** Il materiale non è destinato all'uso da parte di persone di giurisdizioni nelle quali sia proibita o limitata la distribuzione del materiale e in alcuni paesi viene fornito su richiesta specifica. In nessun caso questo materiale deve essere copiato o ridistribuito, in tutto o in parte, senza previo consenso di T. Rowe Price. Il materiale non costituisce una distribuzione, un'offerta, un invito, una raccomandazione o sollecito alla vendita o all'acquisto di un qualsiasi titolo per qualsiasi giurisdizione.

Per maggiori informazioni, contattare un consulente finanziario e chiedere consigli sulle conseguenze legali, normative e fiscali di un investimento nel fondo. Se si investe tramite un fornitore terzo, si invita a consultare quest'ultimo direttamente poiché costi, performance e termini e condizioni potrebbero differire sostanzialmente.

**Ulteriori informazioni per Investitori in Austria:** Agente pagatore: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna. I documenti del fondo sono disponibili gratuitamente presso l'agente pagatore.

**SEE** - salvo diversamente specificato, il presente materiale è distribuito e approvato da T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. 35 Boulevard du Prince Henri L-1724 Lussemburgo autorizzata e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier lussemburghese. Emesso esclusivamente da intermediari finanziari per investitori al dettaglio.

**Svizzera** - Emesso in Svizzera da T. Rowe Price (Switzerland) GmbH, Talstrasse 65, 6th Floor, 8001 Zurich, Svizzera. FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich è il rappresentante in Svizzera. Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurich è l'agente pagante in Svizzera.

I comparti di T. Rowe Price SICAV non sono disponibili per le persone fisiche residenti negli Stati Uniti, come definito dal regolamento 902(k) dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche ("Securities Act"). Le quote del fondo non sono state né saranno iscritte ai sensi del Securities Act o ai sensi di una qualsiasi legge statale relativa ai titoli. Inoltre il fondo non sarà iscritto ai sensi dello United States Investment Company Act del 1940 (the "1940 Act") e successive modifiche e gli investitori non avranno diritto alle agevolazioni del 1940 Act. Concessi alle imprese globali negli Stati Uniti da T. Rowe Price Investment Services, Inc.

© 2026 T. Rowe Price. Tutti i diritti riservati. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE, l'immagine della pecora delle Montagne Rocciose e i relativi indicatori ([troweprice.com/ip](http://troweprice.com/ip)) sono marchi registrati di T. Rowe Price Group, Inc. Tutti gli altri marchi sono di proprietà dei rispettivi proprietari. L'uso non implica alcun avallo o sponsorizzazione di T. Rowe Price nei confronti dei titolari di detti marchi commerciali né alcuna affiliazione con gli stessi.

## INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

© 2026 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei relativi fornitori del contenuto; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite per accuratezza, completezza o aggiornamento. Né Morningstar né i fornitori del contenuto sono responsabili per danni o perdite risultanti da qualsiasi tipo di utilizzo di queste informazioni. La performance passata non è garanzia di risultati futuri. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating, visitare il sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)

"Bloomberg®" e Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index sono marchi di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate, inclusa Bloomberg Index Services Limited ("BISL"), che amministra l'indice (collettivamente, "Bloomberg"); l'uso di tali marchi da parte di T. Rowe Price per alcuni scopi specifici è stato autorizzato dietro licenza. Bloomberg non ha alcun legame con T. Rowe Price e non approva né avalla, valuta o raccomanda T. Rowe Price Funds SICAV Euro Corporate Bond Fund. Bloomberg non garantisce la tempestività, l'accuratezza o l'esattività dei dati o delle informazioni relative a T. Rowe Price Funds SICAV Euro Corporate Bond Fund.

La somma di alcune cifre nel presente report potrebbe non corrispondere al totale a causa di arrotondamenti e/o esclusione di liquidità.

Gli specifici titoli citati e descritti non rappresentano tutti i titoli acquistati, venduti o raccomandati per il portafoglio, e non è possibile ipotizzare che gli investimenti nei titoli individuati e trattati siano o saranno redditizi. Gli asset del Fondo, le analisi basate sulle partecipazioni (ad eccezione della rotazione del portafoglio) e l'attribuzione in portafoglio sono calcolati utilizzando il registro degli investimenti interno di T. Rowe Price. A causa di differenze di tempistiche e di metodo contabile, i dati di tale registro potrebbero differire da quelli del registro contabile forniti dal contabile del Fondo.

## GLOSSARIO

**Azioni ad accumulazione** – Classe di azioni ordinarie che gli azionisti di una società ricevono in luogo di un dividendo o in aggiunta allo stesso. Di solito vengono assegnate per ottenere un vantaggio fiscale.

**Titolo garantito da asset (asset backed security o ABS)** – Un titolo il cui reddito e valore di capitale derivano e sono garantiti da un pool specificato di attivi sottostanti.

**Indice comparativo** – Indice di mercato azionario che può essere utilizzato per analizzare l'esposizione, il rischio e il rendimento di un fondo, noto nel settore anche come benchmark di performance.

**Benchmark personalizzato** – Qualsiasi benchmark adattato agli obiettivi d'investimento di un cliente specifico.

**Cedola** – Documento attestante la proprietà di un certificato azionario o di un certificato obbligazionario al portatore, che viene presentato per rivendicare il diritto di ricevere i dividendi o gli interessi erogati in connessione a un titolo.

**Qualità del credito** – Misura la capacità di un emittente obbligazionario di rimborsare il capitale e pagare gli interessi sul debito alle scadenze stabilite ed è pertanto un indicatore del rischio di credito. Le agenzie di rating pubblicano giudizi sulla qualità del credito che riflettono il grado di rischio degli emittenti nel mercato delle obbligazioni societarie.

**Derivati** – Sono contratti il cui valore si basa in genere sul movimento di prezzo di un asset finanziario sottostante, come un'obbligazione, un'azione, una materia prima, una valuta, un tasso d'interesse o un indice di mercato. I derivati si possono utilizzare per speculare sulla variazione di prezzo dell'asset sottostante, coprire una posizione o conferire leva finanziaria a una posizione. I tipi più comuni sono i futures, i contratti a termine (o forward), gli swap e le opzioni.

**Diversificazione** – Strategia di gestione del rischio che consiste nell'inserire in portafoglio un insieme di investimenti variegato. Un fondo diversificato detiene tipi di asset e strumenti finanziari diversi al fine di limitare l'esposizione ai singoli attivi o rischi.

**Azioni a distribuzione** – Questo tipo di azioni conferisce al titolare il diritto di ricevere un dividendo stabilito dall'assemblea generale annuale della società interessata.

**Obiettivi ambientali** – Obiettivi legati all'impegno per le sfide ambientali che il pianeta affronta, come la mitigazione dei cambiamenti climatici, l'adattamento ai cambiamenti climatici, l'uso sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine, la transizione verso un'economia circolare, la prevenzione dell'inquinamento e il monitoraggio, la protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

**Caratteristiche di sostenibilità ambientale** – Aspetti di un prodotto, un'attività societaria o regolamenti che indicano un impegno a conservare le risorse naturali e proteggere gli ecosistemi globali per le generazioni attuali e future.

**ESG** – L'acronimo sta per environmental, social e governance e si riferisce agli aspetti ambientali, sociali e di governance. Gli investitori socialmente consapevoli useranno i criteri ESG per valutare le attività delle imprese e scegliere i potenziali investimenti. Il filtro ambientale (E) considera la performance di una società come alfiere della natura; le credenziali sociali (S) riflettono il modo in cui la società tratta i dipendenti e i fornitori, i clienti e la comunità di riferimento; la governance (G) include elementi come la leadership, la remunerazione dei dirigenti, le revisioni esterne, i controlli interni e i diritti degli azionisti.

**Lista di esclusione** – Elenco di società, settori o paesi che sono esclusi da un fondo sulla base dei rischi o dei fattori ESG. I filtri ESG sono applicabili come approccio a sé stante o in combinazione con altri stili come l'investimento tematico oppure integrando i fattori ESG nel processo d'investimento.

**Copertura** – Tecnica d'investimento in base alla quale un investitore o trader assume un nuovo rischio che ne compensa uno esistente, come la variazione avversa di un tasso di cambio o d'interesse oppure di un prezzo azionario, obbligazionario o di una materia prima.

**Scadenza** – La data stabilita in cui termina l'arco di vita di una transazione, uno strumento finanziario o un investimento. La scadenza spesso è usata in relazione a depositi, operazioni sui mercati dei cambi, contratti a termine, swap su tassi d'interesse o materie prime, opzioni, prestiti strumenti a reddito fisso.

**Commissioni massime iniziali** – Livello massimo delle commissioni di vendita versate a un intermediario quando si effettua un investimento in un fondo. Tali commissioni coprono le spese amministrative, di marketing e di altro tipo.

**Titolo garantito da mutui (mortgage backed security o MBS)** – Un tipo di titolo garantito da asset in cui la garanzia è costituita da un mutuo o un insieme di mutui ipotecari.

**Categoria Morningstar** – Classificazione di un fondo in base allo stile d'investimento, riflesso dalle posizioni sottostanti in portafoglio nell'arco di tre anni. Se il fondo è nuovo e non ha un portafoglio, Morningstar farà una stima di dove potrebbe collocarsi prima di assegnargli una categoria definitiva.

**NAV (valore patrimoniale netto per azione)** – Corrisponde al valore di chiusura di mercato dei titoli in portafoglio più tutti gli altri asset come la liquidità, meno le passività, diviso il numero totale di azioni in circolazione.

**Spese correnti** – Una società d'investimento pubblica annualmente l'importo delle spese correnti che equivalgono al costo annuale dell'attività d'investimento in un fondo. Includono i pagamenti per i servizi di gestione, amministrazione e custodia degli asset, nonché i costi delle funzioni di supervisione indipendente.

**Duration dello spread** – Misura la sensibilità del prezzo di un titolo alle variazioni del rispettivo spread del credito. Lo spread è la differenza tra il rendimento di un titolo e quello di un tasso di riferimento, come un tasso d'interesse sulla liquidità o il rendimento di un titolo di Stato.

**Obiettivi sociali** – Obiettivi legati all'impegno per le sfide sociali, come il contributo alla lotta contro le disuguaglianze o alla promozione della coesione sociale, l'integrazione sociale o le relazioni di lavoro, o le attività finalizzate a migliorare il capitale umano o comunità economicamente o socialmente svantaggiate.

**Investimento sostenibile** – Investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e le imprese beneficiarie degli investimenti (inserirle in portafoglio) seguano prassi di buona governance.

**Rendimento totale (o total return)** – Il ritorno su un investimento nell'arco di un periodo specificato, che considera l'aumento o il calo del prezzo più eventuali redditi reinvestiti ed è espresso come tasso di rendimento composto medio annuo.

**Rendimento cumulativo** – Rendimento effettivo di un investimento nell'arco di un periodo specificato. Il rendimento cumulativo non indica l'eventuale oscillazione del valore dell'investimento durante il periodo in questione. Per esempio, un fondo potrebbe avere un rendimento cumulativo positivo su 10 anni pur avendo registrato risultati negativi in alcuni anni.

**Rendimento medio annuo** – Questo valore è sempre ipotetico e non va confuso con i risultati effettivi anno per anno. Stabilizza le variazioni nella performance annuale per indicare il rendimento costante anno per anno che il rendimento cumulativo effettivo dell'investimento avrebbe prodotto. Questo dato fornisce un'idea del contributo annuale di un investimento al risultato del portafoglio, purché venga mantenuto per l'intero periodo.

**Volatilità** – Misura le oscillazioni del prezzo di un asset. Più il prezzo è volatile e più il titolo risulta rischioso.

**Rendimento alla scadenza** – Noto anche come YTM (yield to maturity), è il rendimento totale atteso su un'obbligazione detenuta fino alla scadenza. Viene considerato il rendimento di un'obbligazione a lungo termine, ma è espresso come tasso annuale.

**Yield to worst** – Lo yield to worst (YTW) indica il rendimento minore possibile su un'obbligazione il cui contratto include clausole che consentirebbero all'emittente di rimborsare il titolo prima della scadenza. Lo YTW aiuta gli investitori a gestire i rischi e garantisce che vengano rispettati alcuni requisiti di reddito specifici anche nello scenario peggiore.