

Anlageziel

Annualisiert %

	3M	6M	1J	3J	5J	3J	5J
Anteilsklasse	2,88	3,95	8,78	26,83	23,29	8,24	4,27
Benchmark	3,15	4,47	9,32	32,34	26,65	9,78	4,84

	30.06.2024 - 30.06.2025	30.06.2023 - 30.06.2024	30.06.2022 - 30.06.2023	30.06.2021 - 30.06.2022	30.06.2020 - 30.06.2021
Anteilsklasse	8,78	9,61	6,36	(15,37)	14,86

Zeitraum	Anteilsklasse (%)	Benchmark (%)
Jun 2020	0	0
Dez 2020	10	8
Jun 2021	14	12
Dez 2021	15	12
Jun 2022	-5	-5
Dez 2022	3	3
Jun 2023	4	4
Dez 2023	10	12
Jun 2024	17	18
Dez 2024	19	21
Jun 2025	23	27

Analyst Driven % 10. Data coverage % 90

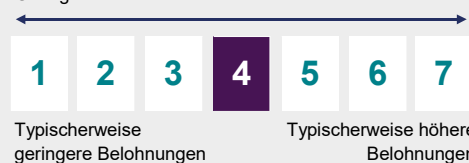


Seite 1/4

Auflegung des Fonds	15 Februar 2013
Fondsvolumen	4.222,84 Mio. USD
Fondsart	OEIC
Sitz des Fonds	IE
Fondsmanager	Stephen Tapley Gary Ewen
Fondswährung	GBP
Währung der Anteilsklasse	USD
Auflegung der Anteilsklasse	18 Februar 2019
Benchmark	ICE BofA BB-B Global Non-Financial High Yield Constrained
SFDR-Klassifizierung	Artikel 8
Abrechnungstage	T+3
Morningstar Sektor	EAA Fund Global High Yield Bond - USD
Benchmark-Dauer	3,79 Jahre
Laufzeit bis zum Schlimmsten	3,07 Jahre
Ausschüttungsrendite (%)	5,67
FX-bereinigte Endfälligkeitsrendite (%)	6,94
Verwaltungsgebühr	0,630%
Mindestanlage	3.000.000 USD
Mittlerer Preis	\$1.30
ISIN	IE00BGSVCN37
SEDOL	BGSVCN3
WKN	A3DRFK

Risiko- und Ertragsprofil

Geringeres Risiko Höheres Risiko



Das SRRI-Rating (Synthetic Risk and Reward Indicator) ist eine Kennzahl, die das Risiko- und Ertragsprofil eines Fonds angibt. Es wird auf der Grundlage historischer Daten berechnet (simulierte Daten für Anteilsklassen, die weniger als ein Jahr alt sind) und ist möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das SRRI-Rating zeigt, wie stark der Anteilspreis des Fonds in der Vergangenheit gestiegen und gefallen ist. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht „risikofrei“.

Aufteilung nach Sektoren

	Fonds	Benchmark %	
Dienstleistungen	11,46	6,16	
Telekommunikations	12,52	8,60	
Investitionsgüter	9,90	6,17	
Medien	8,49	4,96	
Freizeit	7,44	6,39	
Grundstoffindustrie	11,57	11,48	
Einzelhandel	5,71	6,41	
Energie	13,21	14,32	
Gesundheitswesen	6,03	8,32	
Andere	13,66	27,18	

Regionale Gewichtung

	Fonds	Benchmark %	
Europa	29,80	16,56	
Vereinigtes Königreich	12,22	5,29	
Rest der Welt	16,64	18,45	
USA	41,35	59,70	

Kredit-Ratings

	Fonds	Benchmark %	
BBB und höher	2,84	-	
BB	38,84	64,80	
B	50,55	35,20	
CCC und tiefer	6,97	-	
NR	0,81	-	

Fälligkeitsstruktur

	Fonds	Benchmark %	
0 - 5 Jahre	80,96	64,47	
5 - 10 Jahre	17,97	32,47	
10 - 15 Jahre	0,00	1,01	
Über 15 Jahre	1,07	2,05	

Top-Positionen

	Gewicht %
EMERALD DEBT MERGER SUB LLC 6.625 15 Dec	1,22
DYNAMO NEWCO II GMBH 6.25 15 Oct 2031	1,20
HTA GROUP LTD 7.5 04 Jun 2029	0,98
CPUK FINANCE LTD 7.875 28 Aug 2029	0,97
NEXSTAR MEDIA INC 4.75 01 Nov 2028	0,95
TRANSDIGM INC 6.625 01 Mar 2032	0,89
CEMEX SAB DE CV 5.125 31 Dec 2079	0,88
AFFLELOU SAS 6 25 Jul 2029	0,87
TEAMSYSTEM SPA 5.779 31 Jul 2031	0,86
PRIME SECURITY SERVICES BORROWER L 6.25	0,85

Anzahl der Beteiligungen

260

Lead Fund Manager



Stephen Tapley
Senior Fund Manager

Firmenzugehörigkeit: 15 Februar
2013

Deputy Fund Manager



Gary Ewen
Stellvertretender Portfoliomanager

Firmenzugehörigkeit: 16 Juni 2025

Quelle: Royal London Asset Management zum 30 Juni 2025, sofern nicht anders angegeben.

Royal London Global High Yield Bond Fund - Z Acc USD Hedged - Germany - 30 Jun 2025 - Report ID: 253002

Seite 2/4

Wichtige Konzepte zum Verständnis

Anleihen: Wertpapiere, die eine Verpflichtung zur Rückzahlung einer Schuld mit Zinsen darstellen. Investment-Grade-Anleihen sind qualitativ hochwertige Anleihen, bei denen es als sehr wahrscheinlich gilt, dass sie alle geplanten Zins- und Tilgungszahlungen leisten werden. Anleihen niedriger Qualität bergen ein höheres Risiko, zahlen aber in der Regel auch höhere Zinssätze. Unternehmensanleihen sind Anleihen, die von Unternehmen zur Beschaffung von Finanzmitteln ausgegeben werden.

Ausschüttungsrendite: Die Ausschüttungsrendite spiegelt die Beträge wider, die voraussichtlich in den nächsten 12 Monaten als Prozentsatz des Mittelmarktkurses des Fonds zum angegebenen Datum ausgeschüttet werden. Sie basiert auf einer Momentaufnahme des Portfolios an diesem Tag. Sie enthält keinen Ausgabeaufschlag und Anleger können steuerpflichtig sein.

Derivate: Ein Finanzinstrument, dessen Preis von einem oder mehreren Basiswerten abhängt oder abgeleitet ist.

Efficient Portfolio Management (EPM) Techniken: Der Fonds kann EPM-Techniken einsetzen, einschließlich des Besitzes von Derivaten. Der Einsatz dieser Instrumente kann den Fonds volatilen Anlagerenditen aussetzen und die Volatilität des Nettoinventarwerts des Fonds erhöhen. EPM-Techniken können dazu führen, dass der Fonds Transaktionen mit Gegenparteien eingeht, bei denen das Risiko eines Ausfalls der Gegenpartei bestehen kann. Die Fähigkeit des Fonds, EPM-Strategien einzusetzen, kann durch Marktbedingungen, aufsichtsrechtliche Beschränkungen und steuerliche Erwägungen eingeschränkt sein.

FX-bereinigte Rendite: Die FX-bereinigte Rendite ist die um die Absicherung bereinigte Bruttorendite bis zur erwarteten Fälligkeit und beinhaltet die Auswirkungen von Barmitteln.

Fälligkeitsstruktur: Die Fälligkeitsklassifizierungen spiegeln das Fälligkeitsdatum der Emission wider, nicht die Marktinterpretation der Rückzahlungen.

Währungsgesicherte Anteilsklassen: Währungsgesicherte Anteilsklassen zielen darauf ab, den Anlegern eine Rendite zu bieten, die in hohem Maße mit der Rendite der Basiswährungsanteilsklasse korreliert, indem die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Fonds und der vom Anleger gewählten Währung minimiert werden. Zur Absicherung der betreffenden Anteilsklassen werden in der Regel Derivate eingesetzt.

Fondsrisiken

Derivatives Risiko: Dieser Fonds kann Transaktionen mit Derivaten und Termingeschäften (sowohl börslich als auch außerbörslich tätigen). Dazu können Zinsswaps und Zinstermingeschäfte gehören, die der Erreichung des Anlageziels, dem Schutz des Kapitalrisikos, dem Durations- und Kreditmanagement sowie der Absicherung dienen. Der gezielte Einsatz von Derivaten kann zwar von Vorteil sein, birgt aber auch spezifische Risiken. Diese Risiken beziehen sich insbesondere auf das Marktrisiko, das Managementrisiko, das Kreditrisiko, das Liquiditätsrisiko, das Risiko einer falschen Preisfestsetzung oder einer unangemessenen Bewertung von Derivaten und das Risiko, dass Derivate nicht perfekt mit den zugrunde liegenden Vermögenswerten, Zinssätzen und Indizes korrelieren. Der Einsatz von Derivaten kann von Zeit zu Zeit das wirtschaftliche Engagement des Fonds verändern und dazu führen, dass er erheblich von der Performance des Gesamtmarktes abweicht. Der Einsatz dieser Derivate erfolgt im Rahmen der von der Financial Conduct Authority und der Prudential Regulation Authority für verbundene Fonds zugelassenen Parameter.

Derivatives Risiko: Derivate reagieren sehr empfindlich auf Veränderungen im Wert des zugrunde liegenden Vermögenswerts, was sowohl Verluste als auch Gewinne des Fonds erhöhen kann. Die Auswirkungen auf den Fonds können größer sein, wenn sie in umfangreicher oder komplexer Weise eingesetzt werden, wobei der Fonds deutlich mehr als den in Derivate investierten Betrag verlieren könnte.

EPM-Techniken Risiko: Der Fonds kann EPM-Techniken einsetzen, einschließlich des Besitzes von Derivaten. Der Einsatz dieser Instrumente soll zwar das Risiko verringern, kann den Fonds jedoch einer erhöhten Preisvolatilität aussetzen.

Investitionsrisiko: Der Wert von Anlagen und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen und sind nicht garantiert. Die Anleger erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Kontrahentenrisiko: Die Insolvenz von Institutionen, die Dienstleistungen wie die Verwahrung von Vermögenswerten erbringen oder als Gegenpartei bei Derivaten oder anderen Instrumenten auftreten, kann den Fonds finanziellen Verlusten aussetzen.

Kreditrisiko: Sollte der Emittent eines festverzinslichen Wertpapiers nicht mehr in der Lage sein, Erträge oder Kapitalzahlungen zu leisten, oder wird sein Rating herabgestuft, sinkt der Wert dieser Anlage. Festverzinsliche Wertpapiere mit einem niedrigeren Kreditrating können höhere Erträge auszahlen und haben ein höheres Ausfallrisiko.

Liquiditätsrisiko: Unter schwierigen Marktbedingungen kann es schwierig sein, den Wert bestimmter Fondsinvestitionen zu bewerten und schwieriger zu verkaufen oder zu einem fairen Preis zu verkaufen, was zu unvorhersehbaren Wertverlusten Ihrer Beteiligung führt.

Risiko der Schwellenländer: Anlagen in Schwellenmärkten bieten zwar ein größeres Ertragspotenzial, sind aber aufgrund der Möglichkeit hoher Volatilität, geringer Liquidität, Währungsschwankungen, negativer Auswirkungen sozialer, politischer und wirtschaftlicher Instabilität sowie schwacher Aufsichtsstrukturen und Rechnungslegungsstandards auch mit einem größeren Risiko verbunden.

Sub-Investment Grade Investitionsrisiko: Niedriger bewertete Investment-Grade-Wertpapiere können mit großen Unsicherheiten oder großen Risiken in Bezug auf ungünstige Bedingungen behaftet sein. Der Marktwert von Wertpapieren niedrigerer Investment-Grade-Kategorien ist volatil als der von Wertpapieren höherer Qualität, und die Märkte, auf denen diese Wertpapiere gehandelt werden, sind weniger liquide als diejenigen, auf denen höher bewertete Wertpapiere gehandelt werden.

Wechselkursrisiko: Wechselkursschwankungen können den Wert Ihrer Anlage beeinflussen.

Zinsrisiko: Festverzinsliche Wertpapiere sind besonders von der Entwicklung der Zinssätze und der Inflation betroffen. Wenn die Zinssätze steigen, kann der Wert des Kapitals sinken, und umgekehrt. Auch die Inflation führt zu einem Rückgang des realen Wertes des Kapitals. Im Gegensatz zu den Erträgen eines einzelnen festverzinslichen Wertpapiers ist die Höhe der Erträge (Rendite) eines Fonds nicht festgelegt und kann steigen und fallen. Die Anleiherenditen (und folglich die Anleihekurse) werden durch die Einschätzung des Marktes hinsichtlich der angemessenen Höhe der Renditen vor dem wirtschaftlichen Hintergrund bestimmt.

Gebühren und Kosten der Anteilsklassen

Anteilsklasse	ISIN	Gebühr	Mindestanlage
M Inc GBP	IE00B8GCTN18	0,700%	100.000 GBP
Z Acc CHF Hedged	IE000UQDMWQ1	0,630%	3.000.000 CHF
Z Acc EUR Hedged	IE00BGSVCM20	0,630%	3.000.000 EUR
Z Acc USD Hedged	IE00BGSVCN37	0,630%	3.000.000 USD
Z Inc GBP	IE00B8K38002	0,550%	3.000.000 GBP

Weitere Informationen



Weitere Informationen zu diesem Fonds, einschließlich Kommentaren und Berichten, finden Sie in der Sektion Fonds auf

www.rlam.com, je nach Anlegertyp und Standort.



Kontaktangaben

Privatanleger

Für Anfragen und Verhandlungen: +44 34 5604 0404

Vermittler

Für Anfragen: Telefon +44 20 3272 5950

E-Mail: BDsupport@rlam.co.uk

Institutioneller Investor

Für Anfragen: Telefon +44 20 7506 6500

E-Mail: Institutional@rlam.co.uk

Hauptsitz

Royal London Asset Management Limited
80 Fenchurch Street, London UK. EC3M 4BY
Telefon +44 20 7506 6500

Telefonate und schriftliche Mitteilungen können aufgezeichnet und überwacht werden. Für weitere Informationen siehe bitte die Datenschutzrichtlinie unter <https://www.rlam.com>

Bei Fragen von potenziellen Investoren aus dem EWR wenden Sie sich bitte an:

Alain Lteif

European sales support, FundRock Distribution S.A.

5 Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxembourg

Tel: +352 691 340726

Wichtige Informationen

Dies ist eine Finanzwerbung und keine Anlageberatung. Ausgestellt am July 2025 von Royal London Asset Management Limited, 80 Fenchurch Street, London EC3M 4BY. Autorisiert und reguliert durch die Financial Conduct Authority, Firmenreferenznummer 141665. Eine Tochtergesellschaft der Royal London Mutual Insurance Society Limited.

Der Fonds ist ein Teilfonds von Royal London Asset Management Funds plc, einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (ICVC), mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds. Er wurde nach irischem Recht mit beschränkter Haftung gegründet und von der Central Bank of Ireland als OGAW-Fonds autorisiert. Es handelt sich um ein anerkanntes System gemäß dem Financial Services and Markets Act 2000. Die Verwaltungsgesellschaft ist die FundRock Management Company SA, eingetragener Sitz: Airport Center Building, 5 Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburg, und wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) autorisiert und reguliert. Der Anlageverwalter ist Royal London Asset Management Limited.

Der Prospekt und das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind in englischer Sprache über die entsprechende Seite mit den Fondsinformationen auf www.rlam.com verfügbar. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist ebenfalls in englischer Sprache verfügbar und kann unter www.rlam.com/uk/policies-and-regulatory aufgerufen werden.

RLAM kann die für das Marketing des Fonds getroffenen Vereinbarungen gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG kündigen. Weitere Informationen über den Fonds oder die Risiken einer Anlage finden Sie im Prospekt oder Key Investor Information Document (KIID), die über die entsprechende Seite mit Fondsinformationen auf www.rlam.com verfügbar sind. Die meisten Schutzmechanismen des britischen Regulierungssystems und die Entschädigung durch das Financial Services Compensation Scheme stehen nicht zur Verfügung.

ICE-Indizes und -Daten sind das geistige Eigentum von ICE Data Indices, LLC, seinen verbundenen Unternehmen („ICE Data“) und/oder seinen Drittanbietern und wurden für die Nutzung durch Royal London Asset Management lizenziert. ICE Data und seine Drittanbieter übernehmen keine Haftung im Zusammenhang mit ihrer Nutzung. Siehe <https://www.theice.com/market-data/disclaimer> für eine vollständige Kopie des Haftungsausschlusses.

Quelle: Royal London Asset Management zum 30 Juni 2025, sofern nicht anders angegeben.