



# Royal London Global High Yield Bond Fund

Z Acc USD Hedged  
28 Februar 2025

## Anlageziel

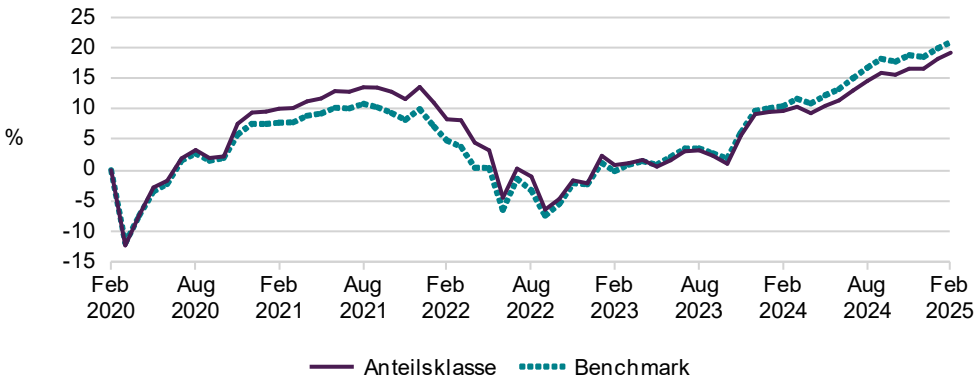
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Kombination aus Anlagewachstum und Erträgen zu erzielen. Der Fonds wird versuchen, sein Ziel auf aktiver Basis zu erreichen. Der Fonds versucht, sein Anlageziel zu erreichen, indem er seine Benchmark, den BofA Merrill Lynch BB-B Global Non-Financial High Yield Constrained Index (die „Benchmark“), über rollierende Dreijahreszeiträume um 1% pro Jahr übertrifft. Die Benchmark wird vom Fonds nur zu Performance-Vergleichszwecken herangezogen, und der Fonds hat nicht die Absicht, die Benchmark nachzubilden.

|               | Kumulierte Wertentwicklung % |      |      |       |       | Annualisiert % |      |
|---------------|------------------------------|------|------|-------|-------|----------------|------|
|               | 3M                           | 6M   | 1J   | 3J    | 5J    | 3J             | 5J   |
| Anteilsklasse | 2,25                         | 4,04 | 8,70 | 10,06 | 19,19 | 3,24           | 3,57 |
| Benchmark     | 1,80                         | 3,58 | 9,48 | 15,31 | 20,91 | 4,86           | 3,87 |

## Kalenderjahr Wertentwicklung %

|               | 28.02.2024 - 28.02.2025 | 28.02.2023 - 28.02.2024 | 28.02.2022 - 28.02.2023 | 28.02.2021 - 28.02.2022 | 28.02.2020 - 28.02.2021 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Anteilsklasse | 8,70                    | 8,74                    | (6,89)                  | (1,56)                  | 10,01                   |

## Historische Wertentwicklung



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen, und die Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung der Anteilsklasse wird auf der Basis des mittleren bis mittleren Kurses, nach Abzug von Gebühren und Steuern, dargestellt, wobei die Bruttoerträge reinvestiert werden, sofern nicht anders angegeben. Die Benchmark-Performance wird brutto vor Gebühren und Steuern ausgewiesen. Die Auswirkungen von Provisionen, Gebühren und anderen Kosten können einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung Ihrer Anlage haben. Rollierende Performance-Daten, angezeigt unter Verwendung von Monatsendrenditen

|                                         |                                                                              |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Auflegung des Fonds                     | 15 Februar 2013                                                              |
| Fondsvolumen                            | 4.205,02 Mio. USD                                                            |
| Fondsart                                | OEIC                                                                         |
| Sitz des Fonds                          | IE                                                                           |
| Fondsmanager                            | Azhar Hussain<br>Stephen Tapley                                              |
| Fondswährung                            | GBP                                                                          |
| Währung der Anteilsklasse               | USD                                                                          |
| Auflegung der Anteilsklasse             | 18 Februar 2019                                                              |
| Benchmark                               | BofA Merrill Lynch<br>BB-B Global<br>Non-Financial High<br>Yield Constrained |
| SFDR-Klassifizierung                    | Artikel 8                                                                    |
| Abrechnungstage                         | T+3                                                                          |
| Morningstar Sektor                      | EAA Fund Global<br>High Yield Bond                                           |
| Benchmark-Dauer                         | 3,81 Jahre                                                                   |
| Laufzeit bis zum Schlimmsten            | 3,29 Jahre                                                                   |
| Ausschüttungsrendite (%)                | 5,51                                                                         |
| FX-bereinigte Endfälligkeitsrendite (%) | 6,99                                                                         |
| Verwaltungsgebühr                       | 0,630%                                                                       |
| Mindestanlage                           | 3.000.000 USD                                                                |
| Mittlerer Preis                         | \$1.28                                                                       |
| ISIN                                    | IE00BGSVCN37                                                                 |
| SEDOL                                   | BGSVCN3                                                                      |
| WKN                                     | A3DRFK                                                                       |

## Risiko- und Ertragsprofil

|                                      |   |   |   |                                   |   |   |
|--------------------------------------|---|---|---|-----------------------------------|---|---|
| Geringeres Risiko                    |   |   |   | Höheres Risiko                    |   |   |
|                                      |   |   |   |                                   |   |   |
| 1                                    | 2 | 3 | 4 | 5                                 | 6 | 7 |
| Typischerweise geringere Belohnungen |   |   |   | Typischerweise höhere Belohnungen |   |   |

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“.



Quelle: Royal London Asset Management zum 28 Februar 2025, sofern nicht anders angegeben.

## Aufteilung nach Sektoren

|                     | Fonds | Benchmark % |  |
|---------------------|-------|-------------|--|
| Dienstleistungen    | 11,45 | 6,28        |  |
| Medien              | 10,04 | 5,06        |  |
| Telekommunikations  | 12,07 | 8,20        |  |
| Investitionsgüter   | 9,67  | 5,94        |  |
| Freizeit            | 7,95  | 7,08        |  |
| Grundstoffindustrie | 11,04 | 10,73       |  |
| Energie             | 13,42 | 15,05       |  |
| Einzelhandel        | 4,64  | 6,58        |  |
| Gesundheitswesen    | 5,99  | 8,03        |  |
| Andere              | 13,73 | 27,05       |  |

## Kredit-Ratings

|                | Fonds | Benchmark % |  |
|----------------|-------|-------------|--|
| BBB und höher  | 3,53  | -           |  |
| BB             | 42,09 | 64,20       |  |
| B              | 46,94 | 35,80       |  |
| CCC und tiefer | 6,83  | -           |  |
| NR             | 0,62  | -           |  |

## Fälligkeitsstruktur

|               | Fonds | Benchmark % |  |
|---------------|-------|-------------|--|
| 0 - 5 Jahre   | 74,48 | 63,83       |  |
| 5 - 10 Jahre  | 24,14 | 32,99       |  |
| 10 - 15 Jahre | 0,26  | 1,04        |  |
| Über 15 Jahre | 1,12  | 2,14        |  |

## Top-Positionen

|                                              | Gewicht % |
|----------------------------------------------|-----------|
| EMERALD DEBT MERGER SUB LLC 6.625 15 Dec     | 1,23      |
| HTA GROUP LTD 7.5 04 Jun 2029                | 0,99      |
| DYNAMO NEWCO II GMBH 6.25 15 Oct 2031        | 0,99      |
| NEXSTAR MEDIA INC 4.75 01 Nov 2028           | 0,94      |
| CEMEX SAB DE CV 5.125 31 Dec 2079            | 0,90      |
| TRANSDIGM INC 6.625 01 Mar 2032              | 0,89      |
| CPUK FINANCE LTD 7.875 28 Aug 2029           | 0,87      |
| PRIME SECURITY SERVICES BORROWER L 6.25      | 0,83      |
| SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD 7.125 15     | 0,77      |
| INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 6.75 15 Apr 2030 | 0,77      |

Anzahl der Beteiligungen

267

### Deputy Fund Manager



**Azhar Hussain**  
Leiter der Leveraged Finance

Firmenzugehörigkeit: 15 Februar  
2013



### Lead Fund Manager



**Stephen Tapley**  
Senior Fund Manager

Firmenzugehörigkeit: 15 Februar  
2013

Quelle: Royal London Asset Management zum 28 Februar 2025, sofern nicht anders angegeben.

Royal London Global High Yield Bond Fund - Z Acc USD Hedged - Germany - 28 Feb 2025 - Report ID: 229089

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 in den nächsten 12 Monaten voraussichtlich ausgeschüttet werden können. Sie wird abzüglich der üblichen Verwaltungskosten berechnet. Sie spiegelt die aktuelle Auffassung von RLAM über die Marktkonventionen in Bezug auf das Timing von Anleihe-Cashflows wider.

**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 Anteilklassen

| Anteilkategorie  | 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](http://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](mailto:BDSupport@rlam.co.uk)

### Institutioneller Investor

Für Anfragen: Telefon +44 20 7506 6500

E-Mail: [Institutional@rlam.co.uk](mailto: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.  
Airport Center Building, 5 Heienhaff  
L-1736 Senningerberg, Luxembourg  
Tel: +352 691 340726



**FUNDROCK**

## Wichtige Informationen

Dies ist eine Finanzwerbung und keine Anlageberatung. Ausgestellt am March 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](http://www.rlam.com) verfügbar. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist ebenfalls in englischer Sprache verfügbar und kann unter [www.rlam.com/uk/policies-and-regulatory](http://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](http://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 28 Februar 2025, sofern nicht anders angegeben.