

M&G Investment Funds (1)

**Zwischenbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss
für die sechs Monate zum 29. Februar 2024**

Inhalt

Bericht des bevollmächtigten Verwalters	1
Stellungnahme des Verwaltungsrats	4
Abschluss und Erläuterungen	5
Bericht des bevollmächtigten Verwalters (Authorised Corporate Director – ACD), einschließlich der Portfolioaufstellungen, der finanziellen Eckdaten, der Jahresabschlüsse und der Erläuterungen für:	
M&G Asian Fund	6
M&G European Sustain Paris Aligned Fund	22
M&G Global Sustain Paris Aligned Fund	37
M&G Global Themes Fund	52
M&G Japan Fund	72
M&G Japan Smaller Companies Fund	89
M&G North American Dividend Fund	105
M&G North American Value Fund	123
Sonstige regulatorische Angaben	140

Anteile der folgenden Teilfonds der M&G Investment Funds (1) dürfen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden:

M&G Asian Fund

M&G European Sustain Paris Aligned Fund

M&G Global Sustain Paris Aligned Fund

M&G Japan Fund

M&G Japan Smaller Companies Fund

M&G North American Dividend Fund

M&G North American Value Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Der bevollmächtigte Verwalter (ACD) von M&G Investment Funds (1) legt seinen Zwischenbericht und den ungeprüften Halbjahresabschluss für die sechs Monate zum 29. Februar 2024 vor.

Der ungeprüfte Abschluss zum M&G Investment Funds (1), der Bericht des bevollmächtigten Verwalters, einschließlich der Portfolioaufstellungen, der finanziellen Eckdaten und der geprüften Jahresabschlüsse und Erläuterungen der einzelnen Teilfonds sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts aufgeführt (siehe Inhaltsverzeichnis).

Bitte beachten Sie, dass Definitionen der wichtigsten Anlageterminologie auf unserer Website unter [mandg.com/private-investor/glossary](https://www.mandg.com/private-investor/glossary) verfügbar sind. Ein gedrucktes Exemplar des Glossars ist auf Anfrage beim Kundendienst und bei der Verwaltung erhältlich, wie im Abschnitt „Anlegerinformationen“ dieses Berichts angegeben.

Informationen zum Unternehmen

M&G Investment Funds (1) ist eine offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur (OEIC) und umfasst acht Teilfonds, die im Folgenden als „Fonds“ bezeichnet werden. Jeder Fonds ist ein britischer OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) gemäß der Definition im Sourcebook der Collective Investment Schemes in der von der Financial Conduct Authority (FCA) herausgegebenen (und geänderten) Fassung. Diese offene Investmentgesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (ICVC), die gemäß den Open-Ended Investment Companies Regulations 2001 gegründet wurde. Sie ist von der FCA gemäß dem Financial Services and Markets Act 2000 zugelassen und wird von dieser reguliert.

Die Gesellschaft wurde am 6. Juni 2001 zugelassen und nach der Umwandlung einer Reihe zugelassener Investmentfonds am 1. November 2001 aufgelegt.

Die Hauptaktivität der Gesellschaft besteht in der Geschäftstätigkeit als offener Investmentfonds. Die Gesellschaft ist als Umbrella-Gesellschaft strukturiert, und der ACD kann von Zeit zu Zeit mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der FCA verschiedene

Fonds auflegen. Die Fonds werden getrennt verwaltet und die Vermögenswerte jedes Fonds werden in Übereinstimmung mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds betreut.

Zum 29. Februar 2024 hielt keiner der Fonds Anteile der anderen Fonds innerhalb dieser offenen Investmentgesellschaft.

Ein Anteilseigner haftet nicht für die Schulden der Gesellschaft und hat nach der Entrichtung des Kaufpreises für die Anteile grundsätzlich keine Verpflichtung zu weiteren Zahlungen an die Gesellschaft.

Fondsmanager

Die nachstehenden Fondsmanager sind Mitarbeiter von M&G FA Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

M&G Asian Fund

David Perrett

M&G European Sustain Paris Aligned Fund

John William Olsen

M&G Global Sustain Paris Aligned Fund

John William Olsen

M&G Global Themes Fund

Alex Araujo

M&G Japan Fund

Carl Vine

M&G Japan Smaller Companies Fund

Carl Vine

M&G North American Dividend Fund

John Weavers

M&G North American Value Fund

Daniel White

Bevollmächtigter Verwalter (ACD)

M&G Securities Limited,
10 Fenchurch Avenue, London EC3M 5AG,
Vereinigtes Königreich
Telefon: 0800 390 390 (Nur für das Vereinigte
Königreich)

(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority. Die M&G Securities Limited ist Mitglied der Investment Association und der Investing and Saving Alliance)

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Geschäftsleitung

N. J. Brooks, C. Dobson (nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied),
S. A. Fitzgerald, P. R. Jelfs,
M. McGrade (nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied), L. J. Mumford

Anlageverwaltungsgesellschaft

M&G Investment Management Limited,
10 Fenchurch Avenue, London EC3M 5AG,
Vereinigtes Königreich (autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)

Registerstelle

SS&C Financial Services Europe Ltd,
SS&C House, St. Nicholas Lane, Basildon, Essex
SS15 5FS, Vereinigtes Königreich
(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)

Depotbank

NatWest Trustee & Depositary Services Limited,
Haus A, Etage 0, 175 Glasgow Road, Gogarburn,
Edinburgh EH12 1HQ, Vereinigtes Königreich
(Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)

Unabhängiger Rechnungsprüfer

Ernst & Young LLP
Atria One, 144 Morrison Street, Edinburgh EH3 8EX,
Vereinigtes Königreich

Jährliche Bewertung

Für jeden der im Vereinigten Königreich ansässigen Fonds von M&G steht ein jährlicher Bewertungsbericht zur Verfügung, aus dem der Wert hervorgeht, der den Anlegern geboten wird. In dem Bewertungsbericht wird beurteilt, ob die Gebühren von M&G im Zusammenhang mit der Gesamtdienstleistung für die Anleger gerechtfertigt sind. Den letzten Bericht zum 31. März 2023 finden Sie auf unserer Website unter [mandg.com/investments/valueassessment](https://www.mandg.com/investments/valueassessment)

Klimabezogene Finanzangaben (TCFD)

Wir haben TCFD-Berichte in Übereinstimmung mit den Vorschriften der FCA zu klimabezogenen Finanzangaben erstellt. Die TCFD-Fondsberichte sollen Ihnen dabei helfen, die Auswirkungen dieser Fonds auf das Klima wie auch die Auswirkungen des Klimawandels auf die Wertentwicklung dieser Fonds zu verstehen. Die Berichte geben Ihnen außerdem die Möglichkeit, eine Reihe von Klimakennzahlen mit anderen Fonds zu vergleichen. Ein Verständnis der Governance, Strategie und des Risikomanagements, das M&G zur Steuerung der Risiken und Chancen im Zusammenhang mit dem Klimawandel etabliert hat, finden Sie im TCFD-Bericht von M&G Investments Management.

Diese Berichte sind auf der Seite Sustainability Disclosures auf unserer Website unter [mandg.com/footer/Sustainability-Disclosures](https://www.mandg.com/footer/Sustainability-Disclosures) verfügbar

Wichtige Informationen

Die Ereignisse in der Ukraine sorgen weiterhin für Verunsicherung. Der ACD überwacht weiterhin die damit verbundenen Risiken, die sich für die Gesellschaft ergeben.

Weitere Einzelheiten zu den wesentlichen Ereignissen während des Berichtszeitraums entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Investment-Überblick“. Investment-Überblicke können in Bezug auf die laufenden wirtschaftlichen und geopolitischen Ereignisse schnell an Aktualität einbüßen.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlegerinformationen

Der Prospekt, die Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Kosten- und Gebührenaufstellung, der letzte Jahres- oder Zwischenbericht und die Halbjahres- und Jahresabschlüsse sowie eine Liste der Käufe und Verkäufe sind auf Anfrage kostenlos unter den folgenden Adressen erhältlich. Die Satzung kann zudem in unseren Geschäftsräumen oder in den Geschäftsräumen der Depotbank eingesehen werden.

Kundenbetreuung und Verwaltung für Kunden im Vereinigten Königreich:

M&G Securities Limited,
PO Box 9039, Chelmsford CM99 2XG,
Vereinigtes Königreich

Bitte geben Sie in Ihrer Kommunikation mit M&G stets Namen und Kundennummer an und versehen Sie schriftliche Unterlagen immer mit Ihrer Unterschrift. Ohne diese Angaben ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

Telefon: 0800 390 390 (Nur für das Vereinigte Königreich)

Aus Sicherheitsgründen und zur Optimierung unseres Serviceangebots können Telefongespräche aufgezeichnet oder mitgehört werden. Sie benötigen Ihre M&G-Kundennummer. Ohne diese Angaben ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

Kundenservice und Verwaltung für Kunden außerhalb des Vereinigten Königreichs:

M&G Securities Limited,
c/o CACEIS Investor Services Bank S.A.
14 Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Luxemburg

Bitte geben Sie in Ihrer Kommunikation mit M&G stets Namen und Kundennummer an und versehen Sie schriftliche Unterlagen immer mit Ihrer Unterschrift. Ohne diese Angaben ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

Telefon: +352 2605 9944

E-Mail: csmandg@caceis.com

Aus Sicherheitsgründen und zur Optimierung unseres Serviceangebots können Telefongespräche aufgezeichnet oder mitgehört werden. Sie benötigen Ihre M&G-Kundennummer. Ohne diese Angaben ist eine Bearbeitung nicht ohne Weiteres möglich.

Informationsstelle Deutschland:

M&G International Investments Limited,
mainBuilding, Taunusanlage 19,
60325 Frankfurt am Main, Deutschland

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Aufgaben des bevollmächtigten Verwalters

Der bevollmächtigte Verwalter (Authorised Corporate Director – ACD) ist verpflichtet, Jahres- und Zwischenberichte für die Gesellschaft zu erstellen. Der ACD muss sicherstellen, dass die in diesem Bericht enthaltene Abschlüsse der jeweiligen Fonds in Übereinstimmung mit dem Investment Association Statement of Recommended Practice for Financial Statements of UK Authorised Funds (SORP) und den UK Financial Reporting Standards erstellt werden und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Nettoeinnahmen oder -ausgaben und der Nettokapitalgewinne oder -verluste für den Berichtszeitraum sowie der Finanzlage am Ende dieses Zeitraums vermitteln.

Der ACD hat ordnungsgemäße Abrechnungsunterlagen zu führen, die die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem von der FCA herausgegebenen „Collective Investment Schemes sourcebook“ in seiner jeweils aktuellen Fassung, der Satzung der Gesellschaft und dem Verkaufsprospekt zu verwalten sowie alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern bzw. aufzudecken. Darüber hinaus ist der ACD dafür verantwortlich, den Abschluss auf der Grundlage der Fortführung der Gesellschaft zu erstellen, es sei denn, es ist auf angemessene Weise davon auszugehen, dass die Gesellschaft ihre Tätigkeit nicht fortführen wird.

Stellungnahme des Verwaltungsrats

Dieser Bericht wurde gemäß den Vorgaben des von der Financial Conduct Authority herausgegebenen „Collective Investment Schemes sourcebook“ in seiner aktuellen Fassung erstellt.

M&G Securities Limited
23. April 2024

Abschluss und Erläuterungen

Der Abschluss von M&G Investment Funds (1) umfasst die Einzelabschlüsse für jeden Fonds und die nachstehenden Erläuterungen.

Erläuterungen zum Abschluss Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es wurden keine wesentlichen Ereignisse festgestellt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung des Geschäftes für mindestens die nächsten zwölf Monate ab dem Datum der Genehmigung zur Veröffentlichung dieser Abschlüsse aufwerfen könnten. Der ACD ist der Ansicht, dass die Gesellschaft über ausreichende Ressourcen verfügt, um ihre Geschäftstätigkeit in absehbarer Zukunft fortzusetzen, und geht bei der Erstellung der Abschlüsse weiterhin von der Fortführung der Geschäftstätigkeit aus. Der ACD hat für jeden Fonds eine Bewertung der Fähigkeit zur Fortführung der Geschäftstätigkeit vorgenommen. Diese Bewertung erfolgt zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Jahresabschlusses und berücksichtigt die Liquidität, die Rückgänge an den globalen Kapitalmärkten, die Absichten der Anleger, die bekannten Rücknahmequoten, die Kostenprognosen und die operative Belastbarkeit der wichtigsten Dienstleister.

Die Halbjahresabschlüsse wurden auf der gleichen Grundlage erstellt wie die geprüften Abschlüsse für das Geschäftsjahr zum 31. August 2023. Sie werden nach dem Anschaffungswertprinzip, modifiziert durch die Neubewertung von Anlagen, und in Übereinstimmung mit dem Statement of Recommended Practice (SORP) for Authorised Funds, herausgegeben von der Investment Association im Mai 2014 und im Juni 2017 geändert, erstellt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 28. November 2023 verwendet.

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamtrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index.

Anlagepolitik

Mindestens 80 % des Fonds werden direkt in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen aller Sektoren und jeglicher Marktkapitalisierung angelegt, die ihren Sitz im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) haben oder dort den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Der Fonds kann auch direkt und über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in sonstige übertragbare Wertpapiere investieren.

Der Fonds kann zu Liquiditätszwecken auch Bargeld und geldnahe Instrumente halten.

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

Der Fonds wendet einen disziplinierten Anlageansatz an, der sich auf die Analyse und Auswahl einzelner Unternehmen konzentriert.

Der Anlageansatz identifiziert Anteile von Unternehmen aus dem asiatisch-pazifischen Raum ohne Japan, die nach Ansicht des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Anlage unterbewertet sind.

Bei der Analyse eines Unternehmens konzentriert sich der Fondsmanager auf drei Schlüsselfaktoren: Kapitalrendite, Bewertungen und Corporate Governance.

Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass unternehmensspezifische Faktoren, insbesondere die Rentabilität (die anhand der Kapitalrendite gemessen wird), die Aktienkurse langfristig antreiben.

Benchmark

Benchmark: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index.

Die Benchmark ist ein Ziel, das der Fonds übertreffen möchte. Der Index wurde als Benchmark des Fonds gewählt, da er den Umfang der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Die Benchmark wird ausschließlich zur Messung der Wertentwicklung des Fonds verwendet und beschränkt die Portfoliozusammensetzung des Fonds nicht.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilsklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilsklasse dargestellt.

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf der Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“.



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Zeitraums nicht geändert.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 29. Februar 2024

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2023 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 29. Februar 2024 erzielten die Pfund Sterling-Anteilsklassen des Fonds eine positive Gesamtrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum). Die Fondsp performance lag über der Benchmark, dem MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index, der im gleichen Berichtszeitraum um 4.7 % hinzugewann.

Darüber hinaus hat der Fonds seine Benchmark über fünf Jahre übertroffen (die Benchmark erzielte in diesem Zeitraum 4.0 % pro Jahr). Somit hat er das Ziel, eine höhere Gesamtrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, erreicht.

Informationen zur Wertentwicklung der Anteilsklassen können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen“ im Abschnitt „Finanzielle Eckdaten“ in diesem Bericht entnehmen.

Performance-Entwicklung

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index gewann während des Berichtszeitraums an Wert hinzu, allerdings nicht so stark wie der MSCI AC World Index, der 12 % in Pfund Sterling verbuchte. Wie andere Märkte weltweit brachen die asiatischen Aktienmärkte im Oktober ein: Zu den Herausforderungen zählten der Konflikt zwischen Israel und der Hamas und die Rhetorik der US-Notenbank Federal Reserve über „für längere Zeit höhere“ Zinssätze. Ende 2023 stiegen die Märkte allerdings an, als die Zentralbanken sich wieder entgegenkommender äußerten, und im Februar verzeichneten die meisten Märkte Zugewinne.

Indien und Taiwan gehörten in diesem Zeitraum zu den Regionen mit der besten Performance. Vor allem Taiwan profitierte von seinem Exposure in Bezug auf Technologiewerte, wobei MediaTek und Taiwan Semiconductor Manufacturing in einem boomenden Sektor beeindruckende Renditen erzielten. In Indien waren Infosys und die Ö raffinerie Reliance Industries herausragende Titel.

Andererseits verbuchte China (wo ein bedeutender Teil des Portfolios investiert wird) einen starken Rückgang. Während die Konjunkturmaßnahmen zur Wachstumsförderung nur allmählich Wirkung zeigten, traten der MSCI China und der Hang Seng im Februar nach einem schlechten Lauf schließlich auf positives Terrain über. Die Marktwahrnehmung des chinesischen Immobiliensektors bleibt schlecht, obwohl der Abschwung unserer Meinung nach unter Kontrolle ist.

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv und übertraf seine Benchmark. Im Einklang mit unserer Strategie war die Titelselektion der wichtigste Faktor für die Outperformance. Das übergewichtete Engagement des Fonds in China und Hongkong sowie das untergewichtete Engagement in Indien und Taiwan belasteten die Renditen. Diese Auswirkungen wurden jedoch durch die günstige Wertpapierauswahl abgeschwächt, anders als in Indien, wo sich die Titelselektion negativ auswirkte.

Auf Aktienebene leistete das Engagement in Hyundai den größten relativen Beitrag: Der Aktienkurs stieg nach der Nachricht an, wonach das Unternehmen plant, seine indische Unternehmung an der boomenden indischen Börse zu notieren. Unsere Positionen in Samsung Life Insurance und Weichai Power waren ebenfalls vorteilhaft. Als weltweit führender Anbieter von Wasserstofflösungen für Lkw-Motoren sind wir der Meinung, dass Weichai Power für strukturelles Wachstum in der Welt gut aufgestellt ist, da sich die Welt von fossilen Brennstoffen verabschiedet. Brilliance China Automotive, ein Unternehmen, dem wir schon seit einiger Zeit folgen und das einen konstant starken Beitrag leistet, erzielte unvermindert Mehrwert.

Die Beteiligungen an Chinas JD.com und KE (einer Online-Immobilienplattform) wirkten sich unterdessen negativ aus. JD.com war angesichts von Bedenken über eine sinkenden Verbrauchernachfrage und des Online-Wettbewerbs schwach, aber wir sind der Ansicht, dass seine Aktien eine attraktive Bewertung aufweisen. Wie bereits erwähnt, lieferten mehrere Finanzunternehmen eine unterdurchschnittliche Performance, und die Beteiligungen an Unternehmen wie HDFC Bank, Bandhan Bank und GF Securities beeinträchtigte die Wertentwicklung.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagentätigkeit

Zu Beginn des Berichtszeitraums eröffneten wir eine neue Position in dem chinesischen Fleischproduzenten WH, die sich günstig entwickelte. Wir schichteten von der China Construction Bank auf die China Merchants Bank, eine der führenden Privatkundenbanken des Landes, um.

Später eröffneten wir neue Positionen in LG Chem und Venture. Wir veräußerten die Positionen in Han's Laser Technology und VTech. Crystal International, ein chinesischer Konzern, der Kleidung für globale Marken wie Uniqlo, H&M und Levi's herstellt, wurde ferner in das Portfolio aufgenommen.

Ende 2023 fügten wir New World Development (NWD) hinzu, eine in Hongkong ansässige Holdinggesellschaft, die sich auf Immobilienentwicklung und Kaufhäuser konzentriert. Bisher haben wir in diesem Jahr eine neue Position in FBR (einem australischen Robotikunternehmen, das sich auf die Bauindustrie spezialisiert hat) eröffnet.

Ausblick

Trotz der Schwäche in China in diesem Zeitraum hat der Fonds gute Leistungen erbracht, was die nachhaltige Wirksamkeit unserer disziplinierten Bottom-up-Anlagestrategie unter Beweis stellt. Wir setzen unseren titelspezifischen Auswahlansatz basierend auf gründlichen internen Analysen fort. Wir versuchen nicht, die Zukunft vorwegzunehmen, sondern sind vielmehr bemüht, das Risiko erfolgreich zu bewerten, wenn wir eine Abweichung zwischen dem Kurs eines Unternehmens und dem von uns festgestellten zugrunde liegenden Wert identifizieren.

Mit Blick auf die Zukunft bleiben wir vielen asiatischen Märkten, insbesondere China, gegenüber konstruktiv eingestellt. Im Großen und Ganzen haben die asiatischen Volkswirtschaften eine Geldpolitik verfolgt, die ihren eigenen wirtschaftlichen Gegebenheiten bis 2023 gerecht werden, und sich entschieden, der US-Notenbank nicht zu folgen. Folglich scheinen die Aussichten für Asien (ohne Japan) auf eine relativ niedrige Inflation, niedrige Zinssätze und ein allmähliches Wirtschaftswachstum hinauszulaufen.

Daraus ergibt sich in der Regel ein positives Umfeld für die Finanzmärkte, insbesondere angesichts niedriger Aktienbewertungen und kompetitiver Währungen. Die chinesischen Märkte erscheinen besonders attraktiv, und obwohl es in einigen Teilen des chinesischen Immobilienmarktes und Bankensystems nach wie vor Stresspunkte gibt, sind auch spannende Bereiche strukturellen Wachstums auszumachen, nicht zuletzt in Branchen, die mit der Energiewende verbunden sind.

David Perrett

Fondsmanager

Mitarbeiter von M&G FA Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Fonds oder der im Fonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien	273,535	98.07	100.03
Irland	1,809	0.65	0.61
14,333 PDD ADR	1,809	0.65	
Vereinigte Staaten	2,307	0.83	1.09
4,982,000 Nexteer Automotive	2,307	0.83	
Kanada	1,548	0.55	0.97
59,618 Cenovus Energy	1,024	0.36	
49,178 Cenovus Energy Warrants 01.01.2026	524	0.19	
Australien	36,261	13.00	14.61
631,834 Amcor	5,609	2.01	
288,353 ANZ	5,329	1.91	
230,738 BHP	6,587	2.36	
169,450 BlueScope Steel	2,515	0.90	
8,380 CSL	1,559	0.56	
47,151,235 FBR	705	0.25	
108,701 Mesoblast Warrants 20.03.2028	0	0.00	
75,759 Mineral Resources	3,282	1.18	
252,895 National Australia Bank	5,561	1.99	
772,271 Stockland REIT	2,248	0.81	
145,243 Woodside Energy	2,866	1.03	
China	56,760	20.35	22.16
560,576 Alibaba	5,195	1.86	
91,484 Autohome ADR	2,403	0.86	
94,500 BYD	2,509	0.90	
7,902,000 CGN Power	2,394	0.86	
847,500 China Merchants Bank	3,299	1.18	
39,386,000 China Tower	4,780	1.71	
2,120,600 GF Securities	2,283	0.82	
82,693 H World ADR	3,100	1.11	
3,079,000 Hainan Meilan International Airport	2,886	1.04	
2,001,200 Huatai Securities	2,364	0.85	
399,803 JD.com	4,521	1.62	
1,953,850 Jiangsu Zhongtian Technology	3,546	1.27	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
China (Fortsetzung)			
281,846 KE ADR	3,867	1.39	
116,680 Meituan	1,183	0.42	
238,000 MINISO	1,100	0.39	
12,610 MINISO ADR	227	0.08	
5,940,500 Sinopec Engineering	3,266	1.17	
1,471,000 Weichai Power	2,886	1.04	
3,806,300 Yangzijiang Shipbuilding	4,951	1.78	
Hongkong	37,113	13.31	12.20
548,800 AIA	4,447	1.59	
122,600 Baidu	1,553	0.56	
1,363,500 BOC Hong Kong	3,594	1.29	
2,438,000 Brilliance China Automotive	1,412	0.51	
575,850 CK Hutchison	2,919	1.05	
6,079,000 Crystal International	2,203	0.79	
820,345 HutchMed ^a	2,535	0.91	
1,390,000 New World Development	1,754	0.63	
303,000 Sun Hung Kai Properties	3,049	1.09	
244,500 Techtronic Industries	2,643	0.95	
228,300 Tencent	8,062	2.89	
4,880,000 WH	2,942	1.05	
Indien	22,955	8.23	8.49
1,141,580 Bandhan Bank	2,707	0.97	
351,668 Cartrade Tech	3,359	1.20	
407,290 HDFC Bank	6,914	2.48	
280,309 ICICI Bank	3,566	1.28	
138,870 Infosys	2,809	1.01	
101,951 Reliance Industries	3,600	1.29	
Indonesien	6,514	2.34	2.80
8,828,000 Bank Mandiri	3,932	1.41	
6,624,900 Bank Rakyat Indonesia	2,582	0.93	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Singapur	17,809	6.38	5.99
311,686 DBS	7,722	2.77	
4,584,300 Genting Singapore	3,084	1.10	
7,553,800 NetLink NBN Trust	4,716	1.69	
219,900 Venture	2,286	0.82	
120,000 Vertex Technology Acquisition Warrants 31.12.2029	1	0.00	
Südkorea	40,317	14.45	13.06
48,498 Hyundai Motor Preference Shares	5,809	2.08	
101,374 KB Financial	4,834	1.73	
5,824 LG Chem	1,981	0.71	
20,149 Samsung Electro-Mechanics	2,118	0.76	
251,651 Samsung Electronics	13,853	4.97	
16,611 Samsung Fire & Marine Insurance	3,711	1.33	
62,072 Samsung Life Insurance	4,517	1.62	
29,782 SK Hynix	3,494	1.25	
Taiwan	27,574	9.89	8.88
291,220 Delta Electronics	2,713	0.98	
74,000 MediaTek	2,657	0.95	
1,017,178 Taiwan Semiconductor Manufacturing	22,204	7.96	
Thailand	6,277	2.25	2.14
708,900 Bangkok Bank	2,827	1.01	
1,010,100 Kasikornbank	3,450	1.24	
Bermudas	16,291	5.84	6.17
627,000 CK Infrastructure	3,686	1.32	
5,182,255 COSCO SHIPPING Ports	3,088	1.11	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Bermuda (Fortsetzung)			
19,918,000 Pacific Basin Shipping	5,823	2.09	
8,160,000 Sinopec Kantons	3,694	1.32	
Kaimaninseln			
	0	0.00	0.86
Gesamter Anlagebestand	273,535	98.07	100.03
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	5,382	1.93	(0.03)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	278,917	100.00	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

^a AIM-Notierung.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 29. Februar 2024

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
China Merchants Bank	3,502
Bangkok Bank	3,140
WH	2,897
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,726
BYD	2,660
Samsung Electronics	2,216
Crystal International	2,202
Tencent	2,116
New World Development	2,014
LG Chem	1,972
Sonstige Zukäufe	48,692
Zukäufe insgesamt	74,137

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
China Construction Bank	3,602
BYD	2,308
Bangkok Bank	2,248
VTech	1,625
Vertex Technology Acquisition	1,449
MINISO ADR	1,393
National Australia Bank	1,392
Samsung Electronics	1,321
Han's Laser Technology Industry	1,306
Samsung Life Insurance	1,154
Sonstige Verkäufe	19,322
Verkäufe insgesamt	37,120

Zukäufe und Verkäufe beinhalten nicht die Kosten und Verkaufserlöse der mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds.

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Da verschiedene Anteilsklassen unterschiedliche Attribute aufweisen, z. B. Gebührenstrukturen und Mindestinvestitionen, beachten Sie bitte, dass ihre Performance abweichend sein kann.

Weitere Informationen, darunter monatliche Fondskommentare, Fondsfakten, Performance-Informationen (einschließlich einer Reihe von Performance-Grafiken) und andere Dokumente, finden Sie auf unserer Website unter mandg.com/investments

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

Um einen Überblick über die Fondspersformance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Tabellen „Performance der einzelnen Anteilsklassen“.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+4.8	+1.7	+4.9	+6.4
Thesaurierende Klasse „A“	+4.8	+1.7	+4.9	+6.4
Ausschüttende Klasse „I“	+5.0	+2.1	+5.4	+7.1
Thesaurierende Klasse „I“	+5.0	+2.1	+5.4	+7.1
Ausschüttende Klasse „PP“	+5.1	entf.	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+5.1	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+4.9	+1.8	+5.2	+6.8
Thesaurierende Klasse „R“	+4.9	+1.8	+5.2	+6.8
Benchmark	+4.7	-3.1	+4.0	+7.2

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Die nachfolgenden Vergleichstabellen zeigen die Wertentwicklung der einzelnen Anteilsklassen. Alle Prozentsätze für „Performance und Gebühren“ stellen einen jährlichen Satz dar, mit Ausnahme der „Rendite nach Betriebsgebühren“, die als Prozentsatz des anfänglichen Nettoinventarwerts pro Anteil (NIW pro Anteil) berechnet wird. Die „Verwässerungsanpassungen“ beziehen sich nur auf die direkten Portfoliotransaktionskosten.

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Portfoliotransaktionskosten“ werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebskosten“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und des Vergleichsjahres kommen.

Der ausgewiesene NIW pro Anteil kann aufgrund von Bilanzierungs- und Bewertungsanpassungen von den höchsten und niedrigsten Anteilspreisen (die für Handelszwecke verwendet werden) zum Bilanzstichtag abweichen.

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 14. September 1973 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	1,402.71	1,512.62	1,558.37
Rendite vor Betriebsgebühren	74.48	(38.95)	39.52
Betriebsgebühren	(7.24)	(18.68)	(20.73)
Rendite nach Betriebsgebühren	67.24	(57.63)	18.79
Ausschüttungen	entf.	(52.28)	(64.54)
Abschluss-NIW	1,469.95	1,402.71	1,512.62
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.75	1.85	1.49
Verwässerungsanpassungen	(0.45)	(0.41)	(0.13)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.30	1.44	1.36
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.09	0.09
Betriebsgebühren	1.01	1.25	1.35
Rendite nach Gebühren	+4.79	-3.81	+1.21
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	135,825	115,861	116,985
Anzahl der Anteile	7,304,166	6,514,022	6,658,008
Höchster Anteilspreis (GBP p)	1,487.71	1,627.02	1,592.73
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,367.20	1,291.90	1,377.45

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 14. September 1973 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	2,727.24	2,833.79	2,800.44
Rendite vor Betriebsgebühren	143.97	(71.43)	70.57
Betriebsgebühren	(14.03)	(35.12)	(37.22)
Rendite nach Betriebsgebühren	129.94	(106.55)	33.35
Ausschüttungen	entf.	(64.56)	(74.32)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	64.56	74.32
Abschluss-NIW	2,857.18	2,727.24	2,833.79
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.46	3.46	2.68
Verwässerungsanpassungen	(0.87)	(0.76)	(0.23)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.59	2.70	2.45
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.09	0.09
Betriebsgebühren	1.01	1.26	1.35
Rendite nach Gebühren	+4.76	-3.76	+1.19
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	14,978	15,167	17,433
Anzahl der Anteile	414,397	438,588	529,601
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,891.70	3,049.72	2,861.79
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,657.45	2,421.52	2,474.97

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	1,648.31	1,770.24	1,816.37
Rendite vor Betriebsgebühren	87.56	(45.80)	46.33
Betriebsgebühren	(5.15)	(14.82)	(17.05)
Rendite nach Betriebsgebühren	82.41	(60.62)	29.28
Ausschüttungen	entf.	(61.31)	(75.41)
Abschluss-NIW	1,730.72	1,648.31	1,770.24
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.89	2.17	1.74
Verwässerungsanpassungen	(0.53)	(0.48)	(0.15)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.36	1.69	1.59
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.09	0.09
Betriebsgebühren	0.61	0.85	0.95
Rendite nach Gebühren	+5.00	-3.42	+1.61
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	28,844	21,588	19,006
Anzahl der Anteile	1,317,384	1,032,890	924,254
Höchster Anteilspreis (GBP p)	1,751.50	1,907.38	1,858.45
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,609.08	1,512.90	1,608.95

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	2,155.58	2,230.97	2,196.01
Rendite vor Betriebsgebühren	113.87	(57.04)	55.54
Betriebsgebühren	(6.75)	(18.35)	(20.58)
Rendite nach Betriebsgebühren	107.12	(75.39)	34.96
Ausschüttungen	entf.	(59.37)	(68.12)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	59.37	68.12
Abschluss-NIW	2,262.70	2,155.58	2,230.97
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.16	2.76	2.11
Verwässerungsanpassungen	(0.70)	(0.61)	(0.18)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.46	2.15	1.93
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.09	0.09
Betriebsgebühren	0.61	0.82	0.95
Rendite nach Gebühren	+4.97	-3.38	+1.59
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	88,914	64,199	32,575
Anzahl der Anteile	3,106,232	2,348,803	1,257,013
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,289.83	2,404.92	2,246.35
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,103.63	1,907.50	1,944.76

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 27. April 2023 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Zeitraum bis 31.08.23 GBP p
NIW zu Beginn	97.02	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	5.14	(1.11)
Betriebsgebühren	(0.25)	(0.20)
Rendite nach Betriebsgebühren	4.89	(1.31)
Ausschüttungen	entf.	(1.67)
Abschluss-NIW	101.91	97.02
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.05	0.05
Verwässerungsanpassungen	(0.03)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.02	0.04
Performance und Gebühren	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.09
Betriebsgebühren	0.51	0.51
Rendite nach Gebühren	+5.04	-1.31
Sonstige Informationen		
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	26	25
Anzahl der Anteile	20,010	20,010
Höchster Anteilspreis (GBP p)	103.13	103.18
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	94.74	95.89

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 27. April 2023 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Zeitraum bis 31.08.23 GBP p
NIW zu Beginn	98.69	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	5.22	(1.11)
Betriebsgebühren	(0.26)	(0.20)
Rendite nach Betriebsgebühren	4.96	(1.31)
Ausschüttungen	entf.	(1.49)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	1.49
Abschluss-NIW	103.65	98.69
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.05	0.05
Verwässerungsanpassungen	(0.03)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.02	0.04
Performance und Gebühren	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.09
Betriebsgebühren	0.51	0.51
Rendite nach Gebühren	+5.03	-1.31
Sonstige Informationen		
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	26	25
Anzahl der Anteile	20,000	20,000
Höchster Anteilspreis (GBP p)	104.89	103.18
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	96.35	95.89

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	161.75	174.16	179.15
Rendite vor Betriebsgebühren	8.59	(4.49)	4.56
Betriebsgebühren	(0.71)	(1.90)	(2.12)
Rendite nach Betriebsgebühren	7.88	(6.39)	2.44
Ausschüttungen	entf.	(6.02)	(7.43)
Abschluss-NIW	169.63	161.75	174.16
Direkte Transaktionskosten GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.09	0.21	0.17
Verwässerungsanpassungen	(0.05)	(0.05)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.04	0.16	0.16
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.09	0.09
Betriebsgebühren	0.86	1.10	1.20
Rendite nach Gebühren	+4.87	-3.67	+1.36
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	998	1,100	1,021
Anzahl der Anteile	464,901	536,523	504,666
Höchster Anteilspreis (GBP p)	171.67	187.45	183.18
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	157.75	148.78	158.48

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	209.75	217.62	214.74
Rendite vor Betriebsgebühren	11.07	(5.50)	5.42
Betriebsgebühren	(0.92)	(2.37)	(2.54)
Rendite nach Betriebsgebühren	10.15	(7.87)	2.88
Ausschüttungen	entf.	(5.27)	(6.06)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	5.27	6.06
Abschluss-NIW	219.90	209.75	217.62
Direkte Transaktionskosten GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.11	0.27	0.21
Verwässerungsanpassungen	(0.07)	(0.06)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.04	0.21	0.19
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.09	0.09
Betriebsgebühren	0.86	1.11	1.20
Rendite nach Gebühren	+4.84	-3.62	+1.34
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	9,306	9,220	9,388
Anzahl der Anteile	3,345,292	3,466,724	3,713,967
Höchster Anteilspreis (GBP p)	222.55	234.35	219.53
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	204.50	186.00	189.93

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		10,221		7,629
Erlöse	2,899		2,485	
Aufwendungen	(1,038)		(1,220)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	0		(1)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	1,861		1,264	
Besteuerung	(408)		(200)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		1,453		1,064
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich		11,674		8,693
Ertragsausgleich		197		122
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		11,871		8,815

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		227,185		196,408
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	49,898		23,700	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(10,177)		(3,099)	
		39,721		20,601
Verwässerungsanpassungen		137		58
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		11,871		8,815
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		3		2
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		278,917		225,884

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2024 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2023 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

zum	29. Februar 2024 in 1,000 USD	31. August 2023 in 1,000 USD
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	273,535	227,260
Umlaufvermögen		
Forderungen	2,476	759
Barbestand und Bankguthaben	2,027	5,875
Geldnahe Mittel	2,246	3,241
Aktiva insgesamt	280,284	237,135
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	0	(3,694)
Fällige Ausschüttung	0	(5,162)
Sonstige Verbindlichkeiten	(638)	(532)
Latente Steuerrückstellung	(729)	(562)
Passiva insgesamt	(1,367)	(9,950)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	278,917	227,185

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf Seite 5 erstellt.

Ausschüttungsverfahren

Zwecks Bestimmung des ausschüttungsfähigen Betrags wurden die Aktiendividenden dem Kapital zugeschlagen, wodurch sich der verfügbare Betrag verringert hat.

Zur Berechnung des Betrags, der zur Ausschüttung an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen zur Verfügung steht, wird die Jahresgebühr mit dem Kapital verrechnet, wodurch der ausschüttungsfähige Betrag zunimmt, während die Wertentwicklung des Kapitals entsprechend geschmälert wird.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 28. November 2023 verwendet.

Anlageziel

Der Fonds hat zwei Ziele:

- Erzielung einer höheren Gesamrendite (Kapitalwachstum plus Erträge), abzüglich der laufenden Kosten, als der MSCI Europe ex UK Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum; und
- Anlage in Unternehmen, die zum Erreichen des Klimaziels des Pariser Abkommens beitragen.

Anlagepolitik

Mindestens 80 % des Fonds werden direkt in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen aus allen Sektoren und mit beliebiger Marktkapitalisierung angelegt, die in Europa, mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs, gegründet wurden, ihren Sitz haben oder notiert sind. Der Fonds verfügt über ein konzentriertes Portfolio und hält in der Regel weniger als 35 Unternehmen.

Der Fonds investiert in Wertpapiere, die den ESG- und Nachhaltigkeitskriterien entsprechen.

Die folgenden Arten von Ausschlüssen gelten für die Direktanlagen des Fonds:

- Normenbasierte Ausschlüsse: Anlagen, die gemäß der Beurteilung gegen allgemein akzeptierte Verhaltensstandards in Verbindung mit Menschenrechten, Arbeitsrecht, Umwelt und Korruptionsprävention verstoßen.
- Sektorbasierte und/oder wertebasierte Ausschlüsse: Anlagen und/oder Sektoren, die an Geschäftsaktivitäten beteiligt sind, die gemäß der Beurteilung der menschlichen Gesundheit, dem gesellschaftlichen Wohlergehen oder der Umwelt schaden oder anderweitig als nicht an den sektorbasierten und/oder wertebasierten Kriterien des Fonds ausgerichtet angesehen werden.
- Sonstige Ausschlüsse: Anlagen, die gemäß der Beurteilung in anderer Weise im Widerspruch zu den ESG- und Nachhaltigkeitskriterien stehen.

Die vorstehende Bezugnahme auf eine „Beurteilung“ bezieht sich auf die Beurteilung gemäß dem Dokument mit den ESG- und Nachhaltigkeitskriterien, das im

nachfolgenden Abschnitt zu den ESG-Informationen angeführt wird. Weitere Informationen zu den für den Fonds geltenden Ausschlüssen sind in diesem Dokument enthalten.

Der Fonds kann zu Liquiditätszwecken auch direkt oder über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in sonstige übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren.

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Wie im Dokument mit den ESG- und Nachhaltigkeitskriterien erläutert, ist es möglicherweise nicht durchführbar, bei Barmitteln, geldnahen Instrumenten, einigen Derivaten und einigen Organismen für gemeinsame Anlagen ESG-Analysen nach den gleichen Standards wie bei den anderen Anlagen vorzunehmen. Der Fondsmanager wird die Eignung solcher Instrumente im Hinblick auf das Anlageziel des Fonds beurteilen.

Anlageansatz

Der Fonds ist ein fokussierter Aktienfonds mit Schwerpunkt Europa ohne das Vereinigte Königreich, der langfristig in nachhaltige Unternehmen investiert, die zu den langfristigen Zielen des Pariser Abkommens zur globalen Erwärmung beitragen, indem sie entweder eine niedrige Kohlenstoffintensität und/oder eine reduzierte Kohlenstoffintensität aufweisen. Niedrige Kohlenstoffintensität bedeutet eine Kohlenstoffintensität von weniger als 50 % des gewichteten Durchschnitts der Kohlenstoffintensität der Benchmark des Fonds, des MSCI Europe ex UK Index. Unternehmen, die ihre Kohlenstoffintensität verringern, bezeichnet Unternehmen, die entweder bereits wissenschaftlich fundierte Ziele haben, die dem Übereinkommen von Paris entsprechen, oder sich verpflichtet haben, entsprechende Ziele in einem definierten Zeitraum festzulegen. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass ein aktives Engagement bei diesen Unternehmen der Schlüssel zu einem nachhaltigen positiven Wandel ist.

Darüber hinaus müssen diese Unternehmen Geschäftsmodelle vorweisen, die wettbewerbsfähig sind, um ihre Rentabilität zu sichern, sowie ein kontinuierliches Engagement für die Dekarbonisierung. Entscheidend ist, dass der Fonds in Unternehmen

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

investiert, bei denen kurzfristige Probleme eine klare Bewertungsmöglichkeit geschaffen haben. Der Fonds verfolgt einen Ansatz der Bottom-up-Titelauswahl, der auf der Fundamentaldatenanalyse einzelner Unternehmen basiert. Der Fondsmanager glaubt, dass dieser Ansatz eine leistungsstarke Kombination schafft, die den langfristigen aufgezinnten Wert von Qualitätsunternehmen bietet und dem Aktienkurs des Unternehmens einen potenziellen Schub verschaffen kann, wenn ein kurzfristiges Problem gelöst wurde.

Nachhaltigkeitsaspekte, die ESG-Faktoren umfassen, sind vollständig in den Anlageprozess integriert, unter anderem durch eine laufende Zusammenarbeit mit den Beteiligungsunternehmen. Insbesondere Klimaüberlegungen, einschließlich der Anlage in Unternehmen mit niedriger und/oder sich verringernder CO₂-Intensität, und fakultative Faktoren wie die Frage, ob Unternehmen über ihre Produkte und Dienstleistungen direkte Lösungen für die Klimaherausforderung anbieten, spielen neben anderen Nachhaltigkeitsüberlegungen eine wichtige Rolle bei der Festlegung des Anlageuniversums, der Titelauswahl und dem Portfolioaufbau. Der Fonds wird in der Regel eine gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität von weniger als der Hälfte der des MSCI Europe ex UK Index aufweisen.

ESG-Informationen

Zusätzliche Informationen stehen den Anlegern auf der Fonds-Seite der Website von M&G zur Verfügung:

- ESG- und Nachhaltigkeitskriterien: im Dokument mit dem Titel „M&G European Sustain Paris Aligned Fund – ESG- und Nachhaltigkeitskriterien“, einschließlich des Ausschlussansatzes des Fonds.
- Ein jährlicher ESG- und Nachhaltigkeitsbericht, der eine Bewertung des Nachhaltigkeitsziels des Fonds enthält, wird ebenfalls veröffentlicht, sobald er verfügbar ist.
- Jede andere regelmäßige Berichterstattung über das Nachhaltigkeitsziel des Fonds.

Benchmark

Benchmark: MSCI Europe ex UK Index.

Die Benchmark ist das Ziel für das finanzielle Ziel des Fonds und wird zur Messung der finanziellen Leistung des Fonds verwendet. Der Index wurde als Benchmark

des Fonds ausgewählt, da er die finanziellen Aspekte der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt.

Die Benchmark wird ferner verwendet, um zu definieren, was ein Unternehmen mit niedriger Kohlenstoffintensität ist, und um die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds zu messen, schränkt aber ansonsten die Portfoliokonstruktion des Fonds nicht ein.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Fondsmanager kann frei entscheiden, welche Anlagen im Fonds gekauft, gehalten und verkauft werden sollen. Die Positionen des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen, und infolgedessen kann die Wertentwicklung des Fonds erheblich von derjenigen der Benchmark abweichen.

Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilsklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilsklasse dargestellt.

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf der Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“.



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Zeitraums nicht geändert.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 29. Februar 2024

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2023 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 29. Februar 2024 hat der M&G Global Sustain Paris Aligned Fund in allen seinen auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen eine positive Gesamttrendite (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum) erzielt. Der Fonds blieb leicht hinter seiner Benchmark, dem MSCI Europe ex UK Index, zurück, die im selben Zeitraum 9.6 % verbuchte.

Über fünf Jahre hat der Fonds seine Benchmark übertroffen. Der Fonds hat daher sein Finanzziel erreicht, namentlich die Erzielung einer höheren Gesamttrendite (Kapitalwachstum plus Erträge), abzüglich der laufenden Kosten, als der MSCI Europe ex UK Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum. Der Index lieferte in diesem Berichtszeitraum eine annualisierte Rendite von 8.7 %.

Im Hinblick auf das nichtfinanzielle Ziel des Fonds, in Unternehmen zu investieren, die zum Erreichen des Klimaziels des Pariser Abkommen beitragen (d. h. Unternehmen, die eine geringe und/oder nachlassende Kohlenstoffintensität aufweisen), zeigten die Daten zum Ende des Berichtszeitraums, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Fonds um mehr als 50 % niedriger war als diejenige der Benchmark des Fonds.

Informationen zur Wertentwicklung der Anteilsklassen können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen“ im Abschnitt „Finanzielle Eckdaten“ in diesem Bericht entnehmen.

Performance-Entwicklung

Zu Beginn des sechsmonatigen Berichtszeitraums befanden sich die europäischen Aktien angesichts der Besorgnis über die wirtschaftlichen Aussichten und der steigenden Anleiherenditen (nach einem Anleiheverkauf) auf wackeligem Boden. Nachdem die Europäische Zentralbank noch im September 2023 die Zinsen anhob, mussten sich die Anleger mit der Aussicht abfinden, dass die Zinsen für längere Zeit höher bleiben könnten.

Ab November begannen die Aktienmärkte jedoch zu florieren: Anzeichen einer nachlassenden Inflation und Hoffnungen, wonach die Zinssätze ihren Höhepunkt

erreicht haben könnten, hatten die Moral der Anleger gestärkt. Die Rally der europäischen Aktien hat sich in den ersten beiden Monaten des Jahres 2024 fortgesetzt, unterstützt durch die starke Performance der Technologiewerte.

Als Nachteilig für die relative Performance des Fonds im Berichtszeitraum erwies sich die Aktienausswahl, insbesondere in den Bereichen Industrie, Finanzen und Nicht-Basiskonsumgüter. Auch das unter der Benchmark liegende Engagement des Fonds im Technologiesektor beeinträchtigte die Performance. Dagegen wirkte sich die Einzeltitelauswahl im Gesundheitswesen und in geringerem Maße auch im Bereich der Kommunikationsdienste positiv auf die relativen Renditen aus. Die oben genannte Benchmark-Position des Fonds im Industriesektor beeinflusste die relative Wertentwicklung ebenfalls in günstiger Weise.

Zu den wichtigsten Negativfaktoren für die relative Performance zählten Grifols und DSV. Im Januar fiel der Kurs der Grifols-Aktie nach einem kurzen Bericht des Hedgefonds Gotham City Research, in dem die Bilanzierungspraktiken von Grifol in die Kritik gerieten. In dem Bericht wurde behauptet, dass das Unternehmen seine Hebelwirkung falsch dargestellt und eine Reihe von Transaktionen nicht offengelegt habe. Beide Vorwürfe wurden später widerlegt.

Im Februar sank der Kurs der Grifols-Aktie erneut, nachdem das Unternehmen einen starken Rückgang des Jahresgewinns vermeldete, der hauptsächlich auf Umstrukturierungskosten zurückzuführen war.

Die wichtigsten Beitragsleister für die relative Wertentwicklung waren ALK- Abelló, Pandora und Schneider Electric. Pandora erhöhte seine Wachstumsziele im Oktober, was zu einem Anstieg des Aktienkurses führte. Im November meldete das Unternehmen einen geringeren Gewinnrückgang im dritten Quartal als erwartet und hob die Umsatzprognose für das Gesamtjahr an, was dem Aktienkurs einen weiteren Schub gab. Auch der Kurs der Aktie von Schneider Electric stieg im November, nachdem der mittel- und langfristige Ausblick bekannt gegeben wurde.

Anlagetätigkeit

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums haben wir zwei Unternehmen in den Fonds aufgenommen.

Wir eröffneten eine Position in dem dänischen Energieunternehmen Ørsted, wobei wir die jüngste

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Kursschwäche der Aktie nutzten. Unseres Erachtens könnten potenzielle Entwicklungen wie günstige politische Maßnahmen und die Verbesserung der Versorgungslage dem Unternehmen zugutekommen.

Im Februar eröffneten wir eine Position in Siemens. Die Begeisterung über den Wandel, den das Geschäft von Siemens im Laufe der Jahre durchlaufen hat, nimmt zu; die Aktie scheint daher aus relativer Bewertungssicht eine gute Wahl zu sein. Wir sind zudem der Ansicht, dass Siemens eine erhebliche Sicherheitsmarge bietet (die Differenz zwischen dem aktuellen Aktienkurs und dem Wert, den wir für den intrinsischen Wert des Unternehmens erachten).

ESG-Engagements

Wir haben während des Berichtszeitraums mit einer Reihe von Portfoliounternehmen zusammengearbeitet. So trafen wir mit dem dänischen Pharmaunternehmen Novo Nordisk zusammen, um festzustellen, ob es geeignete Verfahren und Kontrollen zur Verhinderung des Missbrauchs seines Medikaments zur Gewichtsreduktion, Wegovy, eingeführt hat. Außerdem haben wir beim Verband der britischen Pharmaindustrie (ABPI) weitere Informationen über die vorübergehende Aussetzung eingeholt.

Wir trafen mit dem auf Industriegase spezialisierten deutschen Unternehmen Linde zusammen, um dieses zur Veröffentlichung eines vollständigen Inventars zu den Scope-3-Treibhausgasemissionen (THG) zu ermutigen, insbesondere in Bezug auf die Verwendung seiner Produkte. Wir haben das Unternehmen auch dazu angehalten, Ziele zur Scope zur Reduktion seiner Scope-3-THG-Emissionen zu veröffentlichen. Wir erörterten die Berechnung der Scope-4-Emissionen und schlugen vor, dass das Unternehmen offenlegt, wie seine Investitionsausgaben mit seiner Strategie zur Reduktion der Kohlenstoffemissionen in Einklang stehen. Das Unternehmen hat nun ein solches Inventar von Scope-3-Treibhausgasemissionen veröffentlicht. Ziele sollen noch folgen. Was die Unternehmensführung betrifft, so haben wir Linde empfohlen, die Vertretung von Frauen im Vorstand zu erhöhen.

Wir haben mit Nestlé zusammengearbeitet, um seine Fortschritte im Hinblick auf seine Klima-Meilensteine und -Ziele zu bewerten und seinen Ansatz zur Bekämpfung der Entwaldung in der Lieferkette zu erörtern. Darüber hinaus erörterten wir das Thema Ernährung im Hinblick

auf das Ziel des Unternehmens, den Umsatzanteil seiner gesünderen Produkte zu erhöhen.

Wir trafen mit dem niederländischen Finanzinstitut ING Groep zusammen, um dessen Klimaziele und Strategie zu diskutieren. Wir ermutigten ING, eine Netto-Null-Verpflichtung festzulegen. Um die Fortschritte des Unternehmens im Klimabereich besser messen und verfolgen zu können, haben wir das Unternehmen gebeten, Folgendes bereitzustellen: klare Offenlegung der Daten an einer einzigen Stelle, einschließlich der finanzierten Emissionen; zusätzliche Berichterstattung über die Scope-3-Kategorien (das Unternehmen stellt derzeit nur Informationen für die Kategorie 15 und Geschäftsreisen zur Verfügung); und Veröffentlichung von Meilensteinen seiner Klimastrategie. Wir haben das Unternehmen ferner gebeten, die Offenlegung von CDP (vormals das Carbon Disclosure Project) wieder aufzunehmen.

Ausblick

Es besteht nach wie vor makroökonomische Unsicherheit, und 2024 dürften wir eine beträchtliche Volatilität erleben. Konkrete Vorhersagen über die Richtung scheinen weiterhin zwecklos. Ein konzentriertes, aber ausgewogenes Portfolio ohne signifikante Verzerrungen scheint uns die beste Lösung zu sein. Wir werden das Portfolio ständig neu ausrichten, um die langfristigen Bewertungsmöglichkeiten zu nutzen und weiterhin in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteil zu investieren. Unserer Ansicht nach sind diese eher dazu in der Lage, externe Schocks und Volatilität besser zu bewältigen.

Auch wenn andere Anlagestile effektiv sein können, ist es bei unseren hochwertigen Unternehmen (zumindest) wahrscheinlich, dass sie sich auf fundamentaler Basis gut entwickeln und echtes Wertpotenzial schaffen.

Zudem geht die Volatilität tendenziell mit fehlbewerteten Gelegenheiten einher. Wir hoffen, dass wir dadurch die Chance haben, die zukünftige Performance weiter zu verbessern.

John William Olsen

Fondsmanager

Mitarbeiter von M&G FA Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Fonds oder der im Fonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 EUR	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien	1,018,155	97.91	98.70
Chemikalien	55,202	5.31	6.92
516,184 Akzo Nobel	34,667	3.33	
49,344 Linde	20,535	1.98	
Elektrische Ausrüstung	114,364	11.00	11.57
462,473 Legrand	43,084	4.14	
252,140 Schneider Electric	52,609	5.06	
725,926 Vestas Wind Systems	18,671	1.80	
Industriekonglomerate	32,251	3.10	0.00
176,735 Siemens	32,251	3.10	
Maschinen	66,280	6.37	6.85
563,791 Andritz	31,826	3.06	
3,497,136 Metso Outotec	34,454	3.31	
Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	31,920	3.07	3.40
1,376,491 ISS	23,009	2.21	
134,813 Société BIC	8,911	0.86	
Luftfracht & Logistik	32,093	3.09	4.29
216,489 DSV	32,093	3.09	
Schifffahrt	31,226	3.00	4.05
100,836 Kuehne + Nagel International	31,226	3.00	
Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter	32,398	3.12	2.12
213,241 Pandora	32,398	3.12	
Fachhandel	21,061	2.02	2.09
1,433,875 WH Smith	21,061	2.02	
Lebensmittelprodukte	36,642	3.52	4.42
382,084 Nestlé	36,642	3.52	
Produkte für den persönlichen Bedarf	20,971	2.02	2.29
462,594 Unilever	20,971	2.02	
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen	17,922	1.72	2.35
502,435 Fresenius Medical Care	17,922	1.72	
Biotechnologie	17,836	1.71	2.14
2,359,331 Grifols Preference Shares	17,836	1.71	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 EUR	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutik	109,557	10.54	10.64
1,812,548 ALK-Abelló	31,417	3.02	
701,762 Novo Nordisk	78,140	7.52	
Banken	115,700	11.13	11.30
10,933,049 AIB	47,471	4.57	
516,804 Bank of Georgia	28,180	2.71	
1,331,135 FinecoBank	17,105	1.64	
1,810,007 ING	22,944	2.21	
Versicherungen	48,758	4.69	4.20
204,178 Hannover Rueck	48,758	4.69	
IT-Dienste	29,859	2.87	3.59
543,687 Amadeus IT	29,859	2.87	
Software	53,392	5.13	4.58
309,088 SAP	53,392	5.13	
Unterhaltung	78,096	7.51	6.72
573,754 CTS Eventim	42,228	4.06	
1,246,274 Universal Music	35,868	3.45	
Interaktive Medien und Dienstleistungen	49,352	4.75	5.18
725,334 Scout24	49,352	4.75	
Stromversorger	23,275	2.24	0.00
445,547 Ørsted	23,275	2.24	
Gesamter Anlagebestand	1,018,155	97.91	98.70
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	21,692	2.09	1.30
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	1,039,847	100.00	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 29. Februar 2024

Größte Zukäufe	in 1,000 EUR
Novo Nordisk	33,080
Siemens	31,204
Schneider Electric	30,374
Scout24	30,285
AIB	26,490
Hannover Rueck	25,350
SAP	25,103
Nestlé	24,799
Legrand	23,722
DSV	23,554
Sonstige Zukäufe	315,230
Zukäufe insgesamt	589,191

Größte Verkäufe	in 1,000 EUR
Schneider Electric	16,099
Linde	11,202
Kuehne + Nagel International	11,126
Novo Nordisk	10,844
SAP	6,273
Scout24	5,213
Universal Music	3,330
DSV	3,000
AIB	1,062
Hannover Rueck	1,027
Sonstige Verkäufe	11,404
Verkäufe insgesamt	80,580

Zukäufe und Verkäufe beinhalten nicht die Kosten und Verkaufserlöse der mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds.

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Da verschiedene Anteilsklassen unterschiedliche Attribute aufweisen, z. B. Gebührenstrukturen und Mindestinvestitionen, beachten Sie bitte, dass ihre Performance abweichend sein kann.

Weitere Informationen, darunter monatliche Fondskommentare, Fondsfakten, Performance-Informationen (einschließlich einer Reihe von Performance-Grafiken) und andere Dokumente, finden Sie auf unserer Website unter mandg.com/investments

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

Um einen Überblick über die Fondspersformance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Tabellen „Performance der einzelnen Anteilsklassen“.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+9.0	+11.1	+9.8	+8.2
Thesaurierende Klasse „A“	+9.0	+11.1	+9.8	+8.2
Ausschüttende Klasse „I“	+9.2	+11.5	+10.3	+8.8
Thesaurierende Klasse „I“	+9.2	+11.5	+10.3	+8.8
Ausschüttende Klasse „PP“	+9.3	entf.	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+9.3	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+9.1	+11.2	+10.0	+8.5
Thesaurierende Klasse „R“	+9.1	+11.3	+10.0	+8.6
Benchmark	+9.6	+9.7	+8.7	+7.4

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Die nachfolgenden Vergleichstabellen zeigen die Wertentwicklung der einzelnen Anteilsklassen. Alle Prozentsätze für „Performance und Gebühren“ stellen einen jährlichen Satz dar, mit Ausnahme der „Rendite nach Betriebsgebühren“, die als Prozentsatz des anfänglichen Nettoinventarwerts pro Anteil (NIW pro Anteil) berechnet wird. Die „Verwässerungsanpassungen“ beziehen sich nur auf die direkten Portfoliotransaktionskosten.

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Portfoliotransaktionskosten“ werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebskosten“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und des Vergleichsjahres kommen.

Der ausgewiesene NIW pro Anteil kann aufgrund von Bilanzierungs- und Bewertungsanpassungen von den höchsten und niedrigsten Anteilspreisen (die für Handelszwecke verwendet werden) zum Bilanzstichtag abweichen.

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 29. September 1989 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	273.62	226.16	270.13
Rendite vor Betriebsgebühren	26.90	55.37	(36.50)
Betriebsgebühren	(1.31)	(2.41)	(2.34)
Rendite nach Betriebsgebühren	25.59	52.96	(38.84)
Ausschüttungen	(1.11)	(5.50)	(5.13)
Abschluss-NIW	298.10	273.62	226.16
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.28	0.04	0.08
Verwässerungsanpassungen	(0.25)	(0.04)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.03	0.00	0.07
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.02	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.95	0.95	0.95
Rendite nach Gebühren	+9.35	+23.42	-14.38
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	158,882	150,291	136,893
Anzahl der Anteile	45,647,449	47,096,644	52,001,854
Höchster Anteilspreis (GBP p)	299.13	280.47	272.87
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	252.95	211.66	213.73

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 29. September 1989 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	640.43	518.70	605.85
Rendite vor Betriebsgebühren	62.94	127.27	(81.90)
Betriebsgebühren	(3.06)	(5.54)	(5.25)
Rendite nach Betriebsgebühren	59.88	121.73	(87.15)
Ausschüttungen	0.00	(7.08)	(6.25)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.00	7.08	6.25
Abschluss-NIW	700.31	640.43	518.70
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.66	0.09	0.18
Verwässerungsanpassungen	(0.58)	(0.09)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.08	0.00	0.16
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.02	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.95	0.95	0.95
Rendite nach Gebühren	+9.35	+23.47	-14.38
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	131,399	123,537	113,157
Anzahl der Anteile	16,069,568	16,539,897	18,742,076
Höchster Anteilspreis (GBP p)	700.14	644.80	611.99
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	592.05	485.62	481.39

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	2,224.10	1,830.93	2,178.15
Rendite vor Betriebsgebühren	218.95	449.16	(294.86)
Betriebsgebühren	(6.17)	(11.37)	(10.93)
Rendite nach Betriebsgebühren	212.78	437.79	(305.79)
Ausschüttungen	(9.01)	(44.62)	(41.43)
Abschluss-NIW	2,427.87	2,224.10	1,830.93
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	2.30	0.32	0.65
Verwässerungsanpassungen	(2.03)	(0.32)	(0.07)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.27	0.00	0.58
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.02	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.55	0.55	0.55
Rendite nach Gebühren	+9.57	+23.91	-14.04
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	32,597	30,200	21,181
Anzahl der Anteile	1,149,887	1,164,276	993,867
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,436.22	2,279.15	2,201.88
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,057.35	1,714.16	1,726.94

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	2,900.51	2,339.81	2,721.99
Rendite vor Betriebsgebühren	285.45	575.17	(368.53)
Betriebsgebühren	(7.99)	(14.47)	(13.65)
Rendite nach Betriebsgebühren	277.46	560.70	(382.18)
Ausschüttungen	(3.75)	(42.55)	(38.21)
Einbehaltene Ausschüttungen	3.75	42.55	38.21
Abschluss-NIW	3,177.97	2,900.51	2,339.81
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	2.98	0.41	0.81
Verwässerungsanpassungen	(2.63)	(0.41)	(0.09)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.35	0.00	0.72
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.02	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.55	0.55	0.55
Rendite nach Gebühren	+9.57	+23.96	-14.04
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	69,066	79,801	55,047
Anzahl der Anteile	1,861,305	2,359,075	2,021,174
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,177.14	2,919.57	2,751.67
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,683.04	2,191.38	2,167.27

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	102.27	84.10	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	10.06	20.66	(13.60)
Betriebsgebühren	(0.23)	(0.44)	(0.41)
Rendite nach Betriebsgebühren	9.83	20.22	(14.01)
Ausschüttungen	(0.41)	(2.05)	(1.89)
Abschluss-NIW	111.69	102.27	84.10
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.11	0.02	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.09)	(0.02)	0.00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.02	0.00	0.03
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.02	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.45	0.45	0.45
Rendite nach Gebühren	+9.61	+24.04	-14.01
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	2,136	1,389	363
Anzahl der Anteile	1,637,882	1,164,882	370,882
Höchster Anteilspreis (GBP p)	112.08	104.79	101.05
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	94.62	78.74	79.29

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	106.70	85.99	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	10.51	21.15	(13.60)
Betriebsgebühren	(0.24)	(0.44)	(0.41)
Rendite nach Betriebsgebühren	10.27	20.71	(14.01)
Ausschüttungen	(0.19)	(1.66)	(1.49)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.19	1.66	1.49
Abschluss-NIW	116.97	106.70	85.99
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.11	0.02	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.10)	(0.02)	0.00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.00	0.03
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.02	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.45	0.45	0.45
Rendite nach Gebühren	+9.63	+24.08	-14.01
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	613,170	1,059	529
Anzahl der Anteile	448,948,408	851,236	529,126
Höchster Anteilspreis (GBP p)	116.94	107.40	101.05
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	98.72	80.55	79.62

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	215.86	178.15	212.47
Rendite vor Betriebsgebühren	21.22	43.64	(28.73)
Betriebsgebühren	(0.87)	(1.60)	(1.55)
Rendite nach Betriebsgebühren	20.35	42.04	(30.28)
Ausschüttungen	(0.87)	(4.33)	(4.04)
Abschluss-NIW	235.34	215.86	178.15
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.22	0.03	0.06
Verwässerungsanpassungen	(0.20)	(0.03)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.02	0.00	0.05
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.02	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.80	0.80	0.80
Rendite nach Gebühren	+9.43	+23.60	-14.25
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	5,133	4,741	3,932
Anzahl der Anteile	1,867,907	1,883,172	1,896,149
Höchster Anteilspreis (GBP p)	236.16	221.24	214.68
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	199.60	166.75	168.23

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	281.90	227.97	265.87
Rendite vor Betriebsgebühren	27.72	55.99	(35.96)
Betriebsgebühren	(1.14)	(2.06)	(1.94)
Rendite nach Betriebsgebühren	26.58	53.93	(37.90)
Ausschüttungen	(0.01)	(3.50)	(3.12)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.01	3.50	3.12
Abschluss-NIW	308.48	281.90	227.97
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.29	0.04	0.08
Verwässerungsanpassungen	(0.26)	(0.04)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.03	0.00	0.07
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.02	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.80	0.80	0.80
Rendite nach Gebühren	+9.43	+23.66	-14.26
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	27,464	25,407	20,137
Anzahl der Anteile	7,624,914	7,728,268	7,588,674
Höchster Anteilspreis (GBP p)	308.40	283.79	268.64
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	260.66	213.46	211.41

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		98,528		60,492
Erlöse	3,132		840	
Aufwendungen	(2,824)		(1,559)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	0		(4)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	308		(723)	
Besteuerung	685		(3)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		993		(726)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		99,521		59,766
Ausschüttungen		(1,891)		(372)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		97,630		59,394

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		416,425		351,239
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	566,458		17,432	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(42,989)		(37,357)	
		523,469		(19,925)
Verwässerungsanpassungen		1,222		55
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		97,630		59,394
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		1,085		0
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		16		11
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		1,039,847		390,774

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2024 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2023 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

zum	29. Februar 2024 in 1,000 EUR	31. August 2023 in 1,000 EUR
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	1,018,155	411,007
Umlaufvermögen		
Forderungen	14,404	15,573
Barbestand und Bankguthaben	12,915	85
Geldnahe Mittel	19,940	8,937
Aktiva insgesamt	1,065,414	435,602
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	(12,366)	(8,445)
Fällige Ausschüttung	(738)	(3,372)
Sonstige Verbindlichkeiten	(12,463)	(7,360)
Passiva insgesamt	(25,567)	(19,177)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	1,039,847	416,425

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf Seite 5 erstellt.

Ausschüttungsverfahren

Zwecks Bestimmung des ausschüttungsfähigen Betrags wurden die Aktiendividenden dem Kapital zugeschlagen, wodurch sich der verfügbare Betrag verringert hat.

Zur Berechnung des Betrags, der zur Ausschüttung an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen zur Verfügung steht, wird die Jahresgebühr mit dem Kapital verrechnet, wodurch der ausschüttungsfähige Betrag zunimmt, während die Wertentwicklung des Kapitals entsprechend geschmälert wird.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 28. November 2023 verwendet.

Anlageziel

Der Fonds hat zwei Ziele:

- Erzielung einer höheren Gesamrendite (Kapitalwachstum plus Erträge), abzüglich der laufenden Kosten, als der MSCI World Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum; und
- Anlage in Unternehmen, die zum Erreichen des Klimaziels des Pariser Abkommens beitragen.

Anlagepolitik

Mindestens 80 % des Fonds werden direkt in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen aller Sektoren und der Marktkapitalisierung angelegt, die ihren Sitz in einem beliebigen Land, einschließlich der Schwellenländer, haben. Der Fonds verfügt über ein konzentriertes Portfolio und hält in der Regel weniger als 40 Unternehmen.

Der Fonds investiert in Wertpapiere, die den ESG- und Nachhaltigkeitskriterien entsprechen.

Die folgenden Arten von Ausschlüssen gelten für die Direktanlagen des Fonds:

- Normenbasierte Ausschlüsse: Anlagen, die gemäß der Beurteilung gegen allgemein akzeptierte Verhaltensstandards in Verbindung mit Menschenrechten, Arbeitsrecht, Umwelt und Korruptionsprävention verstoßen.
- Sektorbasierte und/oder wertebasierte Ausschlüsse: Anlagen und/oder Sektoren, die an Geschäftsaktivitäten beteiligt sind, die gemäß der Beurteilung der menschlichen Gesundheit, dem gesellschaftlichen Wohlergehen oder der Umwelt schaden oder anderweitig als nicht an den sektorbasierten und/oder wertebasierten Kriterien des Fonds ausgerichtet angesehen werden.
- Sonstige Ausschlüsse: Anlagen, die gemäß der Beurteilung in anderer Weise im Widerspruch zu den ESG- und Nachhaltigkeitskriterien stehen.

Die vorstehende Bezugnahme auf eine „Beurteilung“ bezieht sich auf die Beurteilung gemäß dem Dokument mit den ESG- und Nachhaltigkeitskriterien, das im nachfolgenden Abschnitt zu den ESG-Informationen angeführt wird. Weitere Informationen zu den für

den Fonds geltenden Ausschlüssen sind in diesem Dokument enthalten.

Der Fonds kann zu Liquiditätszwecken auch direkt oder über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in sonstige übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren.

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Wie im Dokument mit den ESG- und Nachhaltigkeitskriterien erläutert, ist es möglicherweise nicht durchführbar, bei Barmitteln, geldnahen Instrumenten, einigen Derivaten und einigen Organismen für gemeinsame Anlagen ESG-Analysen nach den gleichen Standards wie bei den anderen Anlagen vorzunehmen. Der Fondsmanager wird die Eignung solcher Instrumente im Hinblick auf das Anlageziel des Fonds beurteilen.

Anlageansatz

Der Fonds ist ein fokussierter globaler Kernaktienfonds, der langfristig in nachhaltige Unternehmen investiert, die zu den langfristigen Zielen des Pariser Abkommens zur globalen Erwärmung beitragen, indem sie entweder eine niedrige Kohlenstoffintensität und/oder eine abnehmende Kohlenstoffintensität aufweisen. Niedrige Kohlenstoffintensität bedeutet eine Kohlenstoffintensität von weniger als 50 % der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität der Benchmarks des Fonds, des MSCI World Index. Unternehmen, die ihre Kohlenstoffintensität verringern, bezeichnet Unternehmen, die entweder bereits wissenschaftlich fundierte Ziele haben, die dem Pariser Abkommen entsprechen, oder sich verpflichtet haben, entsprechende Ziele in einem definierten Zeitraum festzulegen. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass ein aktives Engagement bei diesen Unternehmen der Schlüssel zu einem nachhaltigen positiven Wandel ist.

Darüber hinaus müssen diese Unternehmen Geschäftsmodelle vorweisen, die wettbewerbsfähig sind, um ihre Rentabilität zu sichern, sowie ein kontinuierliches Engagement für die Dekarbonisierung.

Entscheidend ist, dass der Fonds in Unternehmen investiert, bei denen kurzfristige Probleme eine klare Bewertungsmöglichkeit geschaffen haben. Der Fonds verfolgt einen Ansatz der Bottom-up-Titelauswahl,

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

der auf der Fundamentaldatenanalyse einzelner Unternehmen basiert. Der Fondsmanager glaubt, dass dieser Ansatz eine leistungsstarke Kombination schafft, die den langfristigen aufgezinnten Wert von Qualitätsunternehmen bietet und dem Aktienkurs des Unternehmens einen potenziellen Schub verschaffen kann, wenn ein kurzfristiges Problem gelöst wurde.

Nachhaltigkeitsaspekte, die ESG-Faktoren umfassen, sind vollständig in den Anlageprozess integriert, unter anderem durch eine laufende Zusammenarbeit mit den Beteiligungsunternehmen. Insbesondere Klimaüberlegungen, einschließlich der Anlage in Unternehmen mit niedriger und/oder sich verringernder CO₂-Intensität, und fakultative Faktoren wie die Frage, ob Unternehmen über ihre Produkte und Dienstleistungen direkte Lösungen für die Klimaherausforderung anbieten, spielen neben anderen Nachhaltigkeitsüberlegungen eine wichtige Rolle bei der Festlegung des Anlageuniversums, der Titelauswahl und dem Portfolioaufbau. Der Fonds wird in der Regel eine gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität aufweisen, die weniger als die Hälfte derjenigen des MSCI World Index beträgt.

ESG-Informationen

Zusätzliche Informationen stehen den Anlegern auf der Fonds-Seite der Website von M&G zur Verfügung:

- ESG- und Nachhaltigkeitskriterien: im Dokument mit dem Titel „M&G Global Sustain Paris Aligned Fund – ESG- und Nachhaltigkeitskriterien“, einschließlich des Ausschlussansatzes des Fonds.
- Ein jährlicher ESG- und Nachhaltigkeitsbericht, der eine Bewertung des Nachhaltigkeitsziels des Fonds enthält, wird ebenfalls veröffentlicht, sobald er verfügbar ist.
- Jede andere regelmäßige Berichterstattung über das Nachhaltigkeitsziel des Fonds.

Benchmark

Benchmark: MSCI World Index.

Die Benchmark ist das Ziel für das finanzielle Ziel des Fonds und wird zur Messung der finanziellen Leistung des Fonds verwendet. Der Index wurde als Benchmark des Fonds ausgewählt, da er die finanziellen Aspekte der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt.

Die Benchmark wird außerdem verwendet, um zu definieren, was ein Unternehmen mit niedriger Kohlenstoffintensität ist. Der Fondsmanager berücksichtigt bei der Zusammenstellung des Portfolios die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds im Vergleich zur Benchmark, aber die Benchmark schränkt die Portfoliokonstruktion ansonsten nicht ein.

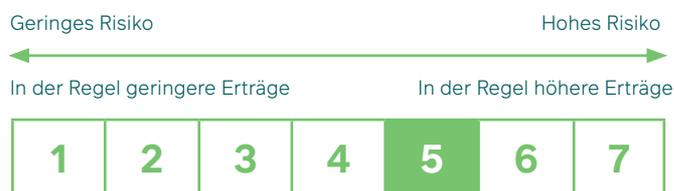
Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Fondsmanager kann innerhalb bestimmter Grenzen frei entscheiden, welche Anlagen im Fonds gekauft, gehalten und verkauft werden sollen. Die Positionen des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen, und infolgedessen kann die Wertentwicklung des Fonds erheblich von derjenigen der Benchmark abweichen.

Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilsklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilsklasse dargestellt.

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf der Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“.



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Zeitraums nicht geändert.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 29. Februar 2024

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2023 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 29. Februar 2024 erzielte der M&G Global Sustain Paris Aligned Fund eine positive Gesamttrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum) für alle seine auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen, blieb aber hinter seiner Benchmark, dem MSCI World Index, der im gleichen Zeitraum eine Rendite von 12.9 % in Pfund Sterling erzielte, zurück.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds eine positive annualisierte Gesamttrendite in allen Anteilsklassen. Die Anteilsklassen „I“ des Fonds übertrafen die Benchmark des Fonds, den MSCI World Index, der eine Rendite von 13.4 % pro Jahr verzeichnete. Die Anteilsklassen „A“ und „R“ des Fonds blieben indes hinter der Benchmark zurück. Daher entsprach die Wertentwicklung des Fonds nicht dessen Finanzziel, namentlich über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum eine höhere Gesamttrendite (Kapitalwachstum plus Erträge), abzüglich der laufenden Kosten, zu erzielen als der MSCI World Index.

Im Hinblick auf das nichtfinanzielle Ziel des Fonds, in Unternehmen zu investieren, die zum Erreichen des Klimaziels des Pariser Abkommen beitragen (d. h. Unternehmen, die eine geringe und/oder nachlassende Kohlenstoffintensität aufweisen), zeigten die Daten zum Ende des Berichtszeitraums, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Fonds um mehr als 50 % niedriger war als diejenige der Benchmark des Fonds.

Informationen zur Wertentwicklung der Anteilsklassen können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen“ im Abschnitt „Finanzielle Eckdaten“ in diesem Bericht entnehmen.

Performance-Entwicklung

Zu Beginn des sechsmonatigen Berichtszeitraums befanden sich die globalen Aktien angesichts der Besorgnis über die wirtschaftlichen Aussichten und der steigenden Anleiherenditen (nach einem

Anleiheverkauf) auf wackeligem Boden. Die Anleger mussten sich mit der Aussicht abfinden, dass die Zinssätze für längere Zeit höher bleiben könnten - ein Ergebnis des revidierten „Dot Plot“ der Fed (eine Zusammenfassung der Zinsperspektiven der US-Zentralbank) und der anhaltend starken Inflation.

Ab November begannen die Aktienmärkte jedoch zu florieren: Anzeichen einer nachlassenden Inflation und Hoffnungen, wonach die Zinssätze ihren Höhepunkt erreicht haben könnten, haben die Moral der Anleger gestärkt. Die Erholung der globalen Aktien setzte sich bis in die ersten beiden Monate des Jahres 2024 fort, angeheizt durch das anhaltende Wirtschaftswachstum und die Hoffnungen auf bevorstehende Zinssenkungen.

Als nachteilig für die relative Performance des Fonds im Berichtszeitraum erwies sich die Aktienausswahl, insbesondere in den Bereichen Technologie, Kommunikationsdienste und Nicht-Basiskonsumgüter. Auch die unter der Benchmark liegende Position des Fonds im Technologiesektor beeinträchtigte die Wertentwicklung. Im Gegensatz dazu wirkte sich die Aktienausswahl bei Finanz- und Materialwerten positiv auf die relative Performance aus, ebenso wie das mangelnde Engagement in Energieaktien.

Zu den wichtigsten Faktoren für die relative Performance zählten SolarEdge Technologies und WH Smith. Der Aktienkurs von SolarEdge fiel im Oktober, nachdem das Unternehmen seine Umsatzprognose für das dritte Quartal gesenkt hatte. In seinem Handelsbericht vom September meldete WH Smith einen Anstieg des Jahresumsatzes, verfehlte aber seine Gewinnprognose. Dies trug zu der schlechten Kursentwicklung der Aktie im Berichtszeitraum bei. Der Verzicht auf Nvidia und die Facebook-Muttergesellschaft Meta Platforms im Portfolio wirkten sich ebenfalls negativ auf die relative Performance aus.

Die wichtigsten Beitragsleister für die relative Wertentwicklung waren Schneider Electric und American Express. Der Kurs der ersten Aktie stieg im November nach Bekanntgabe des mittel- und langfristigen Ausblicks. American Express gab im Januar eine vielversprechende Prognose für das Jahr 2024 ab, woraufhin die Aktie hinzugewann.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagetätigkeit

Im Dezember nahmen wir das dänische Energieunternehmen Ørsted in den Fonds auf und dabei nutzten dabei die jüngste Kursschwäche der Aktie. Unseres Erachtens könnten potenzielle Entwicklungen wie günstige politische Maßnahmen und die Verbesserung der Versorgungslage dem Unternehmen zugutekommen.

ESG-Engagements

Wir haben während des Berichtszeitraums mit einer Reihe von Portfoliounternehmen zusammengearbeitet. So trafen wir mit dem dänischen Pharmaunternehmen Novo Nordisk zusammen, um festzustellen, ob es geeignete Verfahren und Kontrollen zur Verhinderung des Missbrauchs seines Medikaments zur Gewichtsreduktion, Wegovy, eingeführt hat. Außerdem haben wir beim Verband der britischen Pharmaindustrie (ABPI) weitere Informationen über die vorübergehende Aussetzung eingeholt.

Wir trafen mit dem auf Industriegase spezialisierten deutschen Unternehmen Linde zusammen, um dieses zur Veröffentlichung eines vollständigen Inventars zu den Scope-3-Treibhausgasemissionen (THG) zu ermutigen, insbesondere in Bezug auf die Verwendung seiner Produkte. Wir haben das Unternehmen auch dazu angehalten, Ziele zur Scope zur Reduktion seiner Scope-3-THG-Emissionen zu veröffentlichen. Wir erörterten die Berechnung der Scope-4-Emissionen und schlugen vor, dass das Unternehmen offenlegt, wie seine Investitionsausgaben mit seiner Strategie zur Reduktion der Kohlenstoffemissionen in Einklang stehen. Das Unternehmen hat nun ein solches Inventar von Scope-3-Treibhausgasemissionen veröffentlicht. Ziele sollen noch folgen. Was die Unternehmensführung betrifft, so haben wir Linde empfohlen, die Vertretung von Frauen im Vorstand zu erhöhen.

Wir trafen auch mit dem niederländischen Finanzinstitut ING Groep zusammen, um dessen Klimaziele und Strategie zu diskutieren. Wir ermutigten die ING, eine Netto-Null-Verpflichtung einzugehen. Um die Fortschritte des Unternehmens im Klimabereich besser messen und verfolgen zu können, haben wir das Unternehmen gebeten, Folgendes bereitzustellen: klare Offenlegung der Daten an einer einzigen Stelle,

einschließlich der finanzierten Emissionen; zusätzliche Berichterstattung über die Scope-3-Kategorien (das Unternehmen stellt derzeit nur Informationen für die Kategorie 15 und Geschäftsreisen zur Verfügung); und Veröffentlichung von Meilensteinen seiner Klimastrategie. Wir haben das Unternehmen ferner gebeten, die Offenlegung von CDP (vormals das Carbon Disclosure Project) wieder aufzunehmen.

Ausblick

Es besteht nach wie vor makroökonomische Unsicherheit, und 2024 dürften wir eine beträchtliche Volatilität erleben. Konkrete Vorhersagen über die Richtung scheinen weiterhin zwecklos. Ein konzentriertes, aber ausgewogenes Portfolio ohne signifikante Verzerrungen scheint uns die beste Lösung zu sein. Wir werden das Portfolio ständig neu ausrichten, um die langfristigen Bewertungsmöglichkeiten zu nutzen und weiterhin in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteil zu investieren. Unserer Ansicht nach sind diese eher dazu in der Lage, externe Schocks und Volatilität besser zu bewältigen.

Auch wenn andere Anlagestile effektiv sein können, ist es bei unseren hochwertigen Unternehmen (zumindest) wahrscheinlich, dass sie sich auf fundamentaler Basis gut entwickeln und echtes Wertpotenzial schaffen. Zudem geht die Volatilität tendenziell mit fehlbewerteten Gelegenheiten einher. Wir hoffen, dass wir dadurch die Chance haben, die zukünftige Performance weiter zu verbessern.

John William Olsen

Fondsmanager

Mitarbeiter von M&G FA Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Fonds oder der im Fonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien	837,083	95.70	97.59
Chemikalien	21,441	2.45	3.24
47,554 Linde	21,441	2.45	
Behälter & Verpackungsmaterial	18,722	2.14	1.72
299,154 Ball	18,722	2.14	
Baustoffe	22,732	2.60	2.86
382,840 Johnson Controls International	22,732	2.60	
Elektrische Ausrüstung	41,037	4.69	4.39
181,531 Schneider Electric	41,037	4.69	
Industriekonglomerate	4,503	0.52	0.00
22,777 Siemens	4,503	0.52	
Maschinen	35,702	4.08	4.28
204,915 Graco	18,407	2.10	
759,323 Weir	17,295	1.98	
Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	10,339	1.18	1.29
570,870 ISS	10,339	1.18	
Schifffahrt	23,728	2.71	3.07
70,721 Kuehne + Nagel International	23,728	2.71	
Fachhandel	46,217	5.28	6.21
413,621 eBay	19,761	2.26	
1,662,393 WH Smith	26,456	3.02	
Lebensmittelprodukte	16,622	1.90	2.44
159,977 Nestlé	16,622	1.90	
Haushaltsprodukte	9,779	1.12	1.41
154,783 Reckitt Benckiser	9,779	1.12	
Produkte für den persönlichen Bedarf	27,202	3.11	3.60
553,829 Unilever	27,202	3.11	
Gesundheitswesen - Ausrüstung & Bedarf	25,245	2.89	3.67
105,687 Becton Dickinson	25,245	2.89	
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen	45,463	5.20	5.67
91,609 UnitedHealth	45,463	5.20	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutik	61,523	7.03	6.89
413,947 ALK-Abelló	7,774	0.89	
445,527 Novo Nordisk	53,749	6.14	
Banken	36,008	4.12	3.59
1,361,533 HDFC Bank	23,114	2.64	
938,811 ING	12,894	1.48	
Verbraucherfinanzen	57,470	6.57	5.07
146,779 American Express	31,948	3.65	
207,057 Discover Financial Services	25,522	2.92	
Kapitalmärkte	36,019	4.12	3.70
254,675 Bank of New York Mellon	14,141	1.62	
73,372 Morningstar	21,878	2.50	
Versicherungen	32,067	3.67	3.06
1,098,900 Tokio Marine	32,067	3.67	
IT-Dienste	34,614	3.96	3.79
121,266 Visa	34,614	3.96	
Software	156,478	17.89	19.23
51,130 Adobe	28,157	3.22	
79,408 ANSYS	26,320	3.01	
133,607 Manhattan Associates	33,845	3.87	
168,790 Microsoft	68,156	7.79	
Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	6,401	0.73	1.60
98,671 SolarEdge Technologies	6,401	0.73	
Interaktive Medien und Dienstleistungen	52,345	5.98	6.81
303,847 Alphabet	41,363	4.73	
311,000 Tencent	10,982	1.25	
Stromversorger	15,426	1.76	0.00
272,554 Ørsted	15,426	1.76	
Gesamter Anlagebestand	837,083	95.70	97.59
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	37,570	4.30	2.41
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	874,653	100.00	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 29. Februar 2024

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Ørsted	15,395
HDFC Bank	11,227
ANSYS	7,274
Ball	5,323
Siemens	4,478
Microsoft	3,951
American Express	3,249
SolarEdge Technologies	3,050
UnitedHealth	2,756
Alphabet	2,443
Sonstige Zukäufe	29,603
Zukäufe insgesamt	88,749

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Manhattan Associates	14,779
Novo Nordisk	7,982
Linde	7,957
Adobe	7,421
Microsoft	7,402
Schneider Electric	5,927
Kuehne + Nagel International	2,724
Ball	2,651
Morningstar	2,435
ALK-Abelló	2,164
Sonstige Verkäufe	19,723
Verkäufe insgesamt	81,165

Zukäufe und Verkäufe beinhalten nicht die Kosten und Verkaufserlöse der mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds.

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Da verschiedene Anteilsklassen unterschiedliche Attribute aufweisen, z. B. Gebührenstrukturen und Mindestinvestitionen, beachten Sie bitte, dass ihre Performance abweichend sein kann.

Weitere Informationen, darunter monatliche Fondskommentare, Fondsfakten, Performance-Informationen (einschließlich einer Reihe von Performance-Grafiken) und andere Dokumente, finden Sie auf unserer Website unter mandg.com/investments

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

Um einen Überblick über die Fondsp performance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Tabellen „Performance der einzelnen Anteilsklassen“.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+8.6	+11.6	+12.8	+11.2
Thesaurierende Klasse „A“	+8.6	+11.6	+12.8	+11.2
Ausschüttende Klasse „I“	+8.9	+12.0	+13.4	+11.9
Thesaurierende Klasse „I“	+8.9	+12.0	+13.4	+11.9
Ausschüttende Klasse „PP“	+9.0	entf.	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+9.0	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+8.7	+11.7	+13.1	+11.6
Thesaurierende Klasse „R“	+8.7	+11.7	+13.1	+11.6
Benchmark^b	+12.9	+12.9	+13.4	+12.6

^a Nicht annualisiert.

^b Vor dem 31. Dezember 2015 war die Benchmark der MSCI ACWI Index. Seitdem ist die Benchmark der MSCI World Index.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Die nachfolgenden Vergleichstabellen zeigen die Wertentwicklung der einzelnen Anteilsklassen. Alle Prozentsätze für „Performance und Gebühren“ stellen einen jährlichen Satz dar, mit Ausnahme der „Rendite nach Betriebsgebühren“, die als Prozentsatz des anfänglichen Nettoinventarwerts pro Anteil (NIW pro Anteil) berechnet wird. Die „Verwässerungsanpassungen“ beziehen sich nur auf die direkten Portfoliotransaktionskosten.

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Portfoliotransaktionskosten“ werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebskosten“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und des Vergleichsjahres kommen.

Der ausgewiesene NIW pro Anteil kann aufgrund von Bilanzierungs- und Bewertungsanpassungen von den höchsten und niedrigsten Anteilspreisen (die für Handelszwecke verwendet werden) zum Bilanzstichtag abweichen.

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 19. Dezember 1967 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	619.15	580.61	588.39
Rendite vor Betriebsgebühren	57.15	55.99	8.21
Betriebsgebühren	(3.77)	(7.73)	(7.58)
Rendite nach Betriebsgebühren	53.38	48.26	0.63
Ausschüttungen	entf.	(9.72)	(8.41)
Abschluss-NIW	672.53	619.15	580.61
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.07	0.08	0.17
Verwässerungsanpassungen	(0.07)	(0.08)	(0.10)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.07
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.03
Betriebsgebühren	1.20	1.30	1.30
Rendite nach Gebühren	+8.62	+8.31	+0.11
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	282,246	302,554	271,086
Anzahl der Anteile	33,175,142	38,538,165	40,194,436
Höchster Anteilspreis (GBP p)	678.73	633.28	620.80
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	597.31	548.24	534.43

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 19. Dezember 1967 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	1,334.74	1,232.03	1,230.67
Rendite vor Betriebsgebühren	123.20	119.12	17.26
Betriebsgebühren	(8.13)	(16.41)	(15.90)
Rendite nach Betriebsgebühren	115.07	102.71	1.36
Ausschüttungen	entf.	(4.87)	0.00
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	4.87	0.00
Abschluss-NIW	1,449.81	1,334.74	1,232.03
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.16	0.18	0.36
Verwässerungsanpassungen	(0.16)	(0.18)	(0.21)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.15
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.03
Betriebsgebühren	1.20	1.30	1.30
Rendite nach Gebühren	+8.62	+8.34	+0.11
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	170,956	153,612	133,918
Anzahl der Anteile	9,321,079	9,076,347	9,357,553
Höchster Anteilspreis (GBP p)	1,463.19	1,344.12	1,298.49
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,287.65	1,163.62	1,117.85

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	3,078.27	2,875.10	2,901.89
Rendite vor Betriebsgebühren	284.52	278.00	40.69
Betriebsgebühren	(12.47)	(26.61)	(25.90)
Rendite nach Betriebsgebühren	272.05	251.39	14.79
Ausschüttungen	entf.	(48.22)	(41.58)
Abschluss-NIW	3,350.32	3,078.27	2,875.10
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.37	0.42	0.84
Verwässerungsanpassungen	(0.36)	(0.42)	(0.50)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.00	0.34
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.79	0.90	0.90
Rendite nach Gebühren	+8.84	+8.74	+0.51
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	60,941	55,827	40,031
Anzahl der Anteile	1,437,867	1,430,255	1,198,645
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,380.75	3,146.97	3,064.26
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,971.50	2,715.77	2,644.19

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	3,591.34	3,301.78	3,284.95
Rendite vor Betriebsgebühren	331.91	319.87	46.03
Betriebsgebühren	(14.51)	(30.31)	(29.20)
Rendite nach Betriebsgebühren	317.40	289.56	16.83
Ausschüttungen	entf.	(26.10)	(14.28)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	26.10	14.28
Abschluss-NIW	3,908.74	3,591.34	3,301.78
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.43	0.48	0.94
Verwässerungsanpassungen	(0.42)	(0.48)	(0.56)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.00	0.38
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.79	0.90	0.90
Rendite nach Gebühren	+8.84	+8.77	+0.51
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	317,417	242,313	297,119
Anzahl der Anteile	6,419,265	5,321,094	7,746,859
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,944.22	3,614.87	3,468.86
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,466.75	3,119.55	2,993.31

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	107.06	99.70	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	9.91	9.65	1.71
Betriebsgebühren	(0.34)	(0.62)	(0.60)
Rendite nach Betriebsgebühren	9.57	9.03	1.11
Ausschüttungen	entf.	(1.67)	(1.41)
Abschluss-NIW	116.63	107.06	99.70
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01	0.01	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.01)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.60	0.60	0.60
Rendite nach Gebühren	+8.94	+9.06	+1.11
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	3,434	76	70
Anzahl der Anteile	2,327,640	56,086	60,020
Höchster Anteilspreis (GBP p)	117.69	109.41	105.97
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	103.39	94.20	91.60

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	110.30	101.10	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	10.21	9.85	1.67
Betriebsgebühren	(0.35)	(0.65)	(0.57)
Rendite nach Betriebsgebühren	9.86	9.20	1.10
Ausschüttungen	entf.	(1.10)	(0.74)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	1.10	0.74
Abschluss-NIW	120.16	110.30	101.10
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01	0.02	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.02)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.60	0.60	0.60
Rendite nach Gebühren	+8.94	+9.10	+1.10
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	12,921	1,258	116
Anzahl der Anteile	8,499,916	899,486	98,787
Höchster Anteilspreis (GBP p)	121.25	110.98	105.97
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	106.52	95.55	91.60

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	302.44	283.20	286.56
Rendite vor Betriebsgebühren	27.93	27.32	4.02
Betriebsgebühren	(1.61)	(3.34)	(3.28)
Rendite nach Betriebsgebühren	26.32	23.98	0.74
Ausschüttungen	entf.	(4.74)	(4.10)
Abschluss-NIW	328.76	302.44	283.20
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.04	0.04	0.08
Verwässerungsanpassungen	(0.04)	(0.04)	(0.05)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.03
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.03
Betriebsgebühren	1.04	1.15	1.15
Rendite nach Gebühren	+8.70	+8.47	+0.26
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	4,640	4,263	3,564
Anzahl der Anteile	1,115,713	1,111,682	1,083,301
Höchster Anteilspreis (GBP p)	331.78	309.29	302.43
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	291.84	267.44	260.59

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	349.27	321.91	321.07
Rendite vor Betriebsgebühren	32.25	31.15	4.50
Betriebsgebühren	(1.86)	(3.79)	(3.66)
Rendite nach Betriebsgebühren	30.39	27.36	0.84
Ausschüttungen	entf.	(1.75)	(0.50)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	1.75	0.50
Abschluss-NIW	379.66	349.27	321.91
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.04	0.05	0.09
Verwässerungsanpassungen	(0.04)	(0.05)	(0.06)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.03
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.03
Betriebsgebühren	1.04	1.15	1.15
Rendite nach Gebühren	+8.70	+8.50	+0.26
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	22,098	21,602	19,425
Anzahl der Anteile	4,600,836	4,877,719	5,194,945
Höchster Anteilspreis (GBP p)	383.14	351.66	338.87
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	337.02	304.07	291.98

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		66,880		49,726
Erlöse	4,892		4,634	
Aufwendungen	(4,056)		(4,119)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	(1)		0	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	835		515	
Besteuerung	(587)		(448)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		248		67
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich		67,128		49,793
Ertragsausgleich		(33)		(38)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		67,095		49,755

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		781,505		765,329
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	86,992		31,671	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(61,090)		(92,480)	
		25,902		(60,809)
Verwässerungsanpassungen		119		103
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		67,095		49,755
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		32		7
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		874,653		754,385

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2024 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2023 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

zum	29. Februar 2024 in 1,000 USD	31. August 2023 in 1,000 USD
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	837,083	762,661
Umlaufvermögen		
Forderungen	17,589	5,920
Barbestand und Bankguthaben	1,910	3,801
Geldnahe Mittel	31,848	20,649
Aktiva insgesamt	888,430	793,031
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	0	(872)
Fällige Ausschüttung	0	(5,692)
Sonstige Verbindlichkeiten	(13,117)	(4,544)
Latente Steuerrückstellung	(660)	(418)
Passiva insgesamt	(13,777)	(11,526)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	874,653	781,505

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf Seite 5 erstellt.

Ausschüttungsverfahren

Zwecks Bestimmung des ausschüttungsfähigen Betrags wurden die Aktiendividenden dem Kapital zugeschlagen, wodurch sich der verfügbare Betrag verringert hat.

Zur Berechnung des Betrags, der zur Ausschüttung an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen zur Verfügung steht, wird die Jahresgebühr mit dem Kapital verrechnet, wodurch der ausschüttungsfähige Betrag zunimmt, während die Wertentwicklung des Kapitals entsprechend geschmälert wird.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 28. November 2023 verwendet.

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamtrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des MSCI ACWI Index.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Nettoinventarwerts in Aktien von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Marktkapitalisierungen, die sich in einem beliebigen Land befinden, einschließlich der Schwellenländer.

Der Fonds kann auch in Organismen für gemeinsame Anlagen und andere übertragbare Wertpapiere investieren und Barmittel für Liquiditätszwecke halten.

Zum effizienten Portfoliomanagement können Derivate eingesetzt werden.

Anlageansatz

Der Anlageprozess des Fonds verbindet Top-Down- und Bottom-Up-Analysen. Das Ziel des Fondsmanagers besteht darin, Themen zu identifizieren, die sich aus langfristigen Strukturverschiebungen, Änderungen oder Trends ergeben. Aktien, die von diesen Themen profitieren können, werden dann auf der Grundlage ihrer Qualität, ihres Wachstums und ihrer Bewertung ausgewählt.

Die Themen werden anhand einer Analyse der weltweiten Makroökonomie, Demografie, Regierungspolitik, Staatsausgaben und der technologischen Innovation sowie anderer Faktoren identifiziert.

Die Bottom-Up-Titelauswahl dient dem Identifizieren gut geführter Unternehmen, die von diesen Themen profitieren können, zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden und gute, nachhaltige Wachstumsaussichten haben.

Der Fonds ist über das gesamte Marktkapitalisierungsspektrum hinweg investiert und geografisch diversifiziert.

Benchmark

Benchmark: MSCI ACWI Index.

Die Benchmark ist ein Ziel, das mit dem Fonds übertroffen werden soll. Der Index wurde als Benchmark des Fonds gewählt, da er den Umfang der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Die Benchmark wird ausschließlich zur Messung der Wertentwicklung des Fonds verwendet und beschränkt die Portfoliozusammensetzung des Fonds nicht.

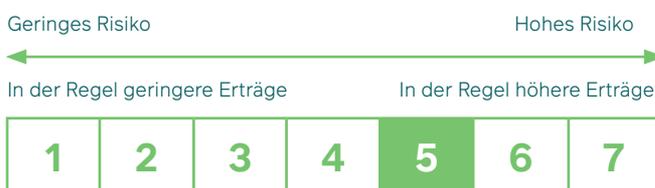
Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilsklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilsklasse dargestellt.

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf der Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“.



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Zeitraums nicht geändert.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 29. Februar 2024

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2023 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 29. Februar 2024 hat der Fonds in allen seinen Anteilsklassen eine positive Gesamtrendite (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum) erzielt. Diese zeigten jedoch eine unterdurchschnittliche Performance gegenüber der Benchmark, dem MSCI ACWI Index, der eine Rendite von 12.1 % in Pfund Sterling erzielte.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds eine positive Gesamtrendite in all seinen Anteilsklassen, blieb allerdings hinter der Benchmark zurück, die in Pfund Sterling eine Rendite von 12.2 % p.a. erzielte. Daher hat der Fonds das Ziel, eine höhere Gesamtrendite als der MSCI ACWI Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, nicht erreicht.

Informationen zur Wertentwicklung der Anteilsklassen können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen“ im Abschnitt „Finanzielle Eckdaten“ in diesem Bericht entnehmen.

Performance-Entwicklung

Globale Aktien lieferten im Überprüfungszeitraum positive, allerdings divergierende Renditen. Die Volatilität blieb erhöht, da sich die Anleger über die Auswirkungen der hohen Zinssätze sorgten, bevor Anzeichen einer Abschwächung der Inflation Ende 2023 zu einer starken Erholung führten. Die US-Notenbank (Fed) signalisierte an ihrer Dezembersitzung, dass die Zinssenkungen früher als ursprünglich prognostiziert kommen würden, was die Markterholung anheizte. Anfang des neuen Jahres jedoch schraubten die Anleger ihre Hoffnungen auf bevorstehende Zinssenkungen zurück, da verschiedene Datenveröffentlichungen unvermindert auf wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit in den USA schließen ließen. Dennoch beendeten die globalen Aktien den Berichtszeitraum mit einem soliden Ergebnis, das durch starke Unternehmensgewinne in den USA und Anzeichen einer Erholung an den chinesischen Aktienmärkten unterstützt wurde.

Die einzelnen Regionen entwickelten sich sehr unterschiedlich, wobei US-amerikanische und japanische Aktien zweistellige Renditen verzeichneten, die durch den starken Technologiesektor und, im Falle von Japan, durch einen niedrigeren Yen beflügelt

wurden. Trotz der Schwäche in der Wirtschaft der Eurozone entwickelten sich die europäischen Märkte ebenfalls gut, insbesondere gegen Ende des Berichtszeitraums, da die Hoffnung bestand, dass die weltweiten Zinssätze ihren Höchststand erreicht hätten. Im Gegensatz dazu wurden britische Aktien durch eine hartnäckige Inflation und ein mangelndes Engagement im Technologiesektor belastet, während viele asiatische Märkte durch Bedenken über die Gesundheit der chinesischen Wirtschaft ausgebremst wurden. Innerhalb der Schwellenländer tendierten die Märkte Lateinamerikas und Osteuropas aufgrund der zunehmenden Erwartung auf Zinssenkungen in den USA und der innenpolitischen Entwicklungen in Osteuropa allgemein stark.

Aus Sektorsicht stachen Technologiewerte hervor, die von den Fortschritten im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) profitierten, wobei sich Microsoft, NVIDIA und Meta Plattformen vom Rest der bisherigen „Magnificent 7“ abkoppelten. Auch Finanz- und Kommunikationsdienste entwickelten sich gut. Umgekehrt blieb der defensivere Basiskonsumgütersektor aufgrund des erneuten Interesses der Anleger an risikoreichen Anlagen zurück. Auch Energietitel waren schwach, da die Öl- und Gaspreise Ende 2023 stark fielen.

Fondsbericht

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine positive Rendite, hinkte aber hinter seiner Benchmark hinterher. Die Aktienauswahl beeinträchtigte die relative Wertentwicklung, insbesondere in den Bereichen Kommunikationsdienste, Gesundheitswesen und Versorgungsunternehmen. Die im Vergleich zur Benchmark geringere Position im Technologiesektor und das über der Benchmark liegende Engagement bei Versorgungsunternehmen dämpften ebenfalls die relativen Renditen, obwohl dies teilweise durch eine Untergewichtung bei Basiskonsumgütern ausgeglichen wurde. Die Titelauswahl unter Immobilien- und Industrietiteln war zudem wertsteigernd.

Auf Ebene der Einzeltitel gehörte Microsoft, ein Hauptnutznießer des KI-Booms, zu den absoluten Spitzenreitern des Fonds. Die Aktie ist unseres Erachtens trotz seines jüngst starken Anstiegs weiterhin attraktiv bewertet. Positionen in QUALCOMM und Intel, die von der starken Nachfrage nach Halbleitern und der positiven Unterstützung der US-Regierung durch den CHIPS Act und den IRA Act profitierten, erbrachten weiteren Mehrwert.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Zusätzliche positive Beiträge lieferten Brookfield, ein Vermögensverwalter für private Infrastruktur, und Manulife Financial, ein Lebensversicherungsanbieter. Beide weisen strukturelle Faktoren auf, die ihre Wachstumsprofile unterstützen, sodass wir den Aktien als Anleger treu bleiben.

Toyota Motor leistete ebenfalls einen starken Beitrag zur Fondsp performance. Der japanische Autokonzern floriert und hat im dritten Quartal 2023 einen Rekordgewinn erzielt. Auch bei den Reformen der Unternehmensführung in Japan geht das Unternehmen mit gutem Beispiel voran, da es unvermindert seine Überkreuzbeteiligungen reduziert. Das Unternehmen bietet im Vergleich zu anderen weltweit tätigen Unternehmen eine hohe Rentabilität und ist weiterhin von großer Bedeutung, da die Branche auf neue Antriebsstränge umstellt.

Siemens war das leistungsstärkste europäische Unternehmen. Wir sind der Meinung, dass die Branche gut positioniert bleibt, um von der Entwicklung der Automatisierung und der Digitalisierung industrieller Prozesse zu profitieren.

Andererseits wurde unsere Beteiligung an Franco-Nevada, einem kanadischen Unternehmen aus dem Goldsektor, das sich auf Lizenzgebühren und Streaming spezialisiert hat, dadurch beeinträchtigt, dass sein Partner, First Quantum, die Produktion in seiner größten Mine in Panama vorerst einstellen musste. Preiskriege im Elektrofahrzeugsektor schädigten die Position in BYD aus China, ein Unternehmen, das zum volumenmäßig größten Herstellern von Elektrofahrzeugen aufgestiegen ist. Wir glauben, dass das Unternehmen sich in einer starken Position befindet, da seine neuen Modelle mit marktführenden Merkmalen weiterhin auf dem heimischen Markt dominieren und zunehmend in die internationalen Märkte mit höheren Margen exportiert werden. Ein weiterer Negativfaktor war Acciona Energias Renovables, der spanische Stromerzeuger. Wir bleiben dieser Beteiligung treu, da das Unternehmen vor dem Hintergrund niedrigerer Energiepreise solide Ergebnisse zum Jahresende 2023 vorlegte. Acciona Energias Renovables ist hinsichtlich des Umfangs der wertschöpfenden Möglichkeiten im weltweiten Sektor erneuerbarer Energien optimistisch und hält an seinen Dividendenzahlung fest.

Anlagetätigkeit

Während des Überprüfungszeitraums haben wir mehrere neue Positionen eröffnet, da sie die verschiedenen Sub-Themen im Portfolio ergänzen

und unseres Erachtens zu attraktiven Bewertungen gehandelt wurden. Im Energiesektor haben wir Positionen in APA, New Fortress Energy und Enbridge eröffnet. Wir haben uns von PepsiCo, Walt Disney, Starpharma und ONEOK, einem US-amerikanischen Energieinfrastrukturunternehmen, getrennt. Darüber hinaus haben wir die Erlöse des italienischen Energieversorgers Enel reinvestiert, um eine Position in Ecolab zu eröffnen. Ecolab ist auf Wasseraufbereitung und -hygiene in einer Vielzahl von Branchen spezialisiert und passt zum Thema „Kreislaufwirtschaft“ des Fonds. Unterdessen ermöglichte uns ein schwacher Aktienkurs, Bestände in dem kanadischen alternativen Investmentmanager Brookfield und dem japanischen Hersteller Shimano aufzustocken und unsere beiden größten Übergewichtungen, die kanadischen Unternehmen Franco-Nevada und PrairieSky Royalty aus dem Bereich Rohstoff-Lizenzgebühren, auszuweiten. In Erwartung der mittelfristigen Produktpipeline und des Wiederaufbaus der Margen haben wir unser Engagement in dem israelischen Unternehmen für autonomes Fahren Mobileye erhöht. In jüngerer Zeit haben wir Gewinne bei L'Oréal mitgenommen und in Oracle investiert, was angesichts der cloudbasierten Geschäftsmodelle im Fonds zu dessen neuem Sub-Thema „Daten und Produktivität“ passt.

Ausblick

Der Markt bleibt in einem Spannungsverhältnis zwischen der Entwicklung von Wachstum und Zinssätzen, was unweigerlich zu Volatilität führt, und den Möglichkeiten zur Wertsteigerung des Portfolios gefangen. Die Ausrichtung des Fonds auf thematische Trends, die über mehrere Jahrzehnte hinweg Gültigkeit haben und strukturelle Wachstumstreiber aufweisen, sollte im Laufe der Zeit gegenüber zyklischen und makroökonomischen Schwankungen Widerstandsfähigkeit unter Beweis stellen.

Wir sind der festen Überzeugung, dass die vom Fonds gewählten Themen – vom Weg zur Klimaneutralität bis hin zu Cloud und Konnektivität – noch viele Jahre lang Bestand haben werden und dass die Nutznießer dieser starken Trends profitables Wachstum für eine Vielzahl von Stakeholdern, darunter Mitarbeiter, Kunden, Aktionäre und die Gesellschaft im Allgemeinen, generieren können.

Die rekordverdächtige Verringerung der Marktbreite hat sich in den letzten Monaten als eine große Herausforderung erwiesen. Diese Ereignisse waren bereits in der Vergangenheit an den Märkten zu

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

beobachten und führten damals zu Korrekturen, da die Wachstumsraten zurückgingen und die Bewertungen angepasst wurden. Der strenge Bewertungsansatz des Fonds verhindert, dass man in die Versuchung gerät, für die aktuellen Marktliebhaber zu viel zu bezahlen.

Bei unserer Unternehmensanalyse kommt es vor allem auf die Fähigkeit an, Cashflow zu generieren. Wir investieren nicht allein in Hoffnung. Die Geschichte ist voll von Beispielen für unrealistische Konzepte, die nie einen Gewinn abgeworfen haben. Diese Unternehmen, die in der Vergangenheit mit exorbitanten Multiplikatoren bewertet wurden, werden nun aufgrund ihrer unrealistischen Erwartungen ausgebremst. Unserer Meinung nach sind die Fundamentaldaten und der Wert die wichtigsten Faktoren für die langfristige Rendite.

Ein entscheidender Aspekt unseres Aktienauswahlprozesses ist die Bewertung, und wir glauben, dass die Chancen, die sich durch den aktuellen Marktabschwung bieten, den Grundstein für die künftige Performance legen werden. Selektivität ist das A und O. Wir sind unverändert optimistisch, was die langfristigen Aussichten der Unternehmen angeht, in denen wir investiert sind, und bleiben unserem Anlage-Mantra treu: Themen, die auf der Realität basieren.

Alex Araujo

Fondsmanager

Mitarbeiter von M&G FA Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Fonds oder der im Fonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

Einhaltung der Offenlegungsverordnung („SFDR“) und der EU-Taxonomieverordnung durch den Fonds

Der Fonds ist als Fonds gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung eingestuft. Bei den Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, werden die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht berücksichtigt.

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien	2,864,655	98.90	99.13
Vereinigtes Königreich	88,963	3.07	3.60
225,560 AstraZeneca	28,986	1.00	
5,550,335 Segro REIT	59,977	2.07	
Österreich	40,957	1.41	2.02
1,015,100 Erste Group Bank	40,957	1.41	
Dänemark	29,703	1.03	1.41
524,796 Ørsted	29,703	1.03	
Finnland	26,644	0.92	1.26
7,521,469 Nokia	26,644	0.92	
Frankreich	29,368	1.01	2.42
228,779 Vinci	29,368	1.01	
Deutschland	147,709	5.10	6.04
172,742 Hannover Rueck	44,693	1.54	
768,957 Infineon Technologies	27,493	0.95	
239,046 Siemens	47,261	1.63	
1,834,385 Siemens Energy	28,262	0.98	
Italien	0	0.00	1.00
Niederlande	34,121	1.18	1.02
140,253 NXP Semiconductors	34,121	1.18	
Spanien	36,231	1.25	0.89
1,680,435 Acciona Energias Renovables	36,231	1.25	
Schweiz	86,195	2.98	2.99
231,828 Garmin	31,768	1.10	
206,349 Roche	54,427	1.88	
Vereinigte Staaten	1,274,548	44.00	43.65
485,092 Alexandria Real Estate Equities REIT	58,676	2.03	
799,405 Alphabet	108,824	3.76	
147,046 American Tower REIT	28,418	0.98	
232,395 American Water Works	27,323	0.94	
241,580 Becton Dickinson	57,706	1.99	
1,151,367 Bristol-Myers Squibb	58,508	2.02	
179,973 Cheniere Energy	27,533	0.95	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
1,283,098 Comcast	53,994	1.86	
669,359 Crown Castle International REIT	72,466	2.50	
1,151,389 CSX	43,343	1.50	
579,511 CVS Health	43,505	1.50	
136,492 Ecolab	30,680	1.06	
58,748 Elevance Health	29,517	1.02	
49,095 Equinix REIT	43,606	1.51	
1,862,465 Intel	77,975	2.69	
131,331 LabCorp	28,154	0.97	
54,706 Martin Marietta Materials	30,955	1.07	
289,512 Microsoft	116,903	4.04	
1,162,137 Mobileye Global	30,552	1.05	
93,374 Motorola Solutions	30,900	1.07	
1,299,658 New Fortress Energy	41,004	1.42	
765,205 NextEra Energy	41,982	1.45	
256,873 Oracle	28,515	0.98	
384,449 QUALCOMM	59,807	2.06	
153,820 Republic Services	28,595	0.99	
106,550 Visa	30,414	1.05	
1,309,543 Weyerhaeuser REIT	44,693	1.54	
Kanada	500,325	17.27	15.53
2,089,426 Brookfield	85,134	2.94	
1,653,830 Enbridge	56,748	1.96	
793,527 Franco-Nevada	82,831	2.86	
127,598 Lululemon Athletica	59,108	2.04	
1,042,660 Magna International	56,985	1.97	
2,450,274 Manulife Financial	58,029	2.00	
5,712,680 PrairieSky Royalty	101,490	3.50	
Japan	164,959	5.70	4.92
433,000 Shimano	60,090	2.08	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Japan (Fortsetzung)			
11,731,300 Toray Industries	53,964	1.86	
2,111,800 Toyota Motor	50,905	1.76	
Australien	83,815	2.89	1.05
10,791,636 APA	54,981	1.90	
326,423 Erinbar ^a	0	0.00	
3,279,376 Transurban	28,834	0.99	
China	78,570	2.71	2.55
3,182,000 BYD	78,570	2.71	
Hongkong	116,046	4.01	4.39
4,830,168 AIA	39,139	1.35	
2,178,000 Tencent	76,907	2.66	
Singapur	27,251	0.94	1.03
1,099,978 DBS	27,251	0.94	
Südkorea	42,160	1.46	1.40
765,895 Samsung Electronics	42,160	1.46	
Rumänien	57,090	1.97	1.96
2,098,226 Hidroelectrica	57,090	1.97	
Gesamter Anlagebestand	2,864,655	98.90	99.13
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	31,872	1.10	0.87
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	2,896,527	100.00	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

^a Nicht gelistet/nicht börsennotiert.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 29. Februar 2024

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Enbridge	67,142
APA	58,763
New Fortress Energy	41,127
Mobileye Global	34,206
Franco-Nevada	32,520
Oracle	28,801
BYD	28,366
Ecolab	27,733
Shimano	25,487
NextEra Energy	23,020
Sonstige Zukäufe	262,004
Zukäufe insgesamt	629,169

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
L'Oréal	42,552
Intel	34,579
Segro REIT	33,642
Alphabet	32,623
Enel	30,524
Microsoft	28,509
ONEOK	28,224
Air Products & Chemicals	27,667
PepsiCo	26,612
Walt Disney	26,286
Sonstige Verkäufe	432,703
Verkäufe insgesamt	743,921

Zukäufe und Verkäufe beinhalten nicht die Kosten und Verkaufserlöse der mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds.

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Da verschiedene Anteilsklassen unterschiedliche Attribute aufweisen, z. B. Gebührenstrukturen und Mindestinvestitionen, beachten Sie bitte, dass ihre Performance abweichend sein kann.

Weitere Informationen, darunter monatliche Fondskommentare, Fondsfakten, Performance-Informationen (einschließlich einer Reihe von Performance-Grafiken) und andere Dokumente, finden Sie auf unserer Website unter www.mandg.com/investments

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

Um einen Überblick über die Fondsp performance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Tabellen „Performance der einzelnen Anteilsklassen“.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Euro				
Ausschüttende Klasse „A“	+3.8	+6.5	+10.0	+8.0
Thesaurierende Klasse „A“	+3.8	+6.5	+10.0	+8.0
Ausschüttende Klasse „C“	+4.3	+7.6	+11.1	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	+4.3	+7.6	+11.1	+9.1
Benchmark (EUR)^b	+12.2	+11.5	+12.2	+11.0
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+4.0	+6.6	+10.6	+8.8
Thesaurierende Klasse „A“	+4.0	+6.6	+10.6	+8.8
Ausschüttende Klasse „I“	+4.2	+7.1	+11.1	+9.5
Thesaurierende Klasse „I“	+4.2	+7.1	+11.1	+9.5
Ausschüttende Klasse „PP“	+4.3	+7.3	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+4.3	+7.3	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+4.1	+6.8	+10.8	+9.2
Thesaurierende Klasse „R“	+4.1	+6.8	+10.8	+9.2
Benchmark (GBP)^b	+12.1	+10.9	+12.2	+11.5
US-Dollar				
Thesaurierende Klasse „A“	+3.5	+2.7	+8.9	+5.4
Thesaurierende Klasse „C“	+4.0	entf.	entf.	entf.
Benchmark (USD)^b	+11.9	+7.3	+11.0	+8.4

^a Nicht annualisiert.

^b Vor dem 17. November 2017 war die Benchmark der FTSE Global Basics Composite Index (bestehend aus allen Untersektoren des FTSE World Index mit Ausnahme von Medien, IT, Telekommunikation, Finanzwesen und Gesundheitswesen). Seitdem ist die Benchmark der MSCI ACWI Index.

Wichtigste Finanzdaten

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Die nachfolgenden Vergleichstabellen zeigen die Wertentwicklung der einzelnen Anteilsklassen. Alle Prozentsätze für „Performance und Gebühren“ stellen einen jährlichen Satz dar, mit Ausnahme der „Rendite nach Betriebsgebühren“, die als Prozentsatz des anfänglichen Nettoinventarwerts pro Anteil (NIW pro Anteil) berechnet wird. Die „Verwässerungsanpassungen“ beziehen sich nur auf die direkten Portfoliotransaktionskosten.

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Portfoliotransaktionskosten“ werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebskosten“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und des Vergleichsjahres kommen.

Der ausgewiesene NIW pro Anteil kann aufgrund von Bilanzierungs- und Bewertungsanpassungen von den höchsten und niedrigsten Anteilspreisen (die für Handelszwecke verwendet werden) zum Bilanzstichtag abweichen.

Wichtigste Finanzdaten

Euro-Anteilsklasse „A“ – Wertentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 12. Juli 2013 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 EUR €	Jahr zum 31.08.23 EUR €	Jahr zum 31.08.22 EUR €
NIW zu Beginn	4,329.67	4,473.69	4,442.19
Rendite vor Betriebsgebühren	209.06	27.06	211.22
Betriebsgebühren	(44.03)	(85.23)	(84.96)
Rendite nach Betriebsgebühren	165.03	(58.17)	126.26
Ausschüttungen	entf.	(85.85)	(94.76)
Abschluss-NIW	4,494.70	4,329.67	4,473.69
Direkte Transaktionskosten	EUR €	EUR €	EUR €
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.03	2.69	1.61
Verwässerungsanpassungen	(0.10)	(0.21)	(0.23)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.93	2.48	1.38
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	2.02	1.95	1.86
Rendite nach Gebühren	+3.81	-1.30	+2.84
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	5,767	5,464	5,526
Anzahl der Anteile	118,429	116,074	123,773
Höchster Anteilspreis (EUR €)	4,519.46	4,565.15	4,791.79
Niedrigster Anteilspreis (EUR €)	4,094.48	4,052.61	4,234.52

Euro-Anteilsklasse „A“ – Wertentwicklung der thesaurierenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. November 2001 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 EUR €	Jahr zum 31.08.23 EUR €	Jahr zum 31.08.22 EUR €
NIW zu Beginn	4,983.92	5,048.01	4,908.76
Rendite vor Betriebsgebühren	240.57	32.12	233.11
Betriebsgebühren	(50.65)	(96.21)	(93.86)
Rendite nach Betriebsgebühren	189.92	(64.09)	139.25
Ausschüttungen	entf.	(7.30)	(2.32)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	7.30	2.32
Abschluss-NIW	5,173.84	4,983.92	5,048.01
Direkte Transaktionskosten	EUR €	EUR €	EUR €
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.18	3.03	1.78
Verwässerungsanpassungen	(0.12)	(0.23)	(0.25)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	1.06	2.80	1.53
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	2.02	1.95	1.86
Rendite nach Gebühren	+3.81	-1.27	+2.84
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	1,870,177	1,858,604	1,771,256
Anzahl der Anteile	33,362,703	34,299,357	35,160,310
Höchster Anteilspreis (EUR €)	5,202.34	5,152.82	5,294.80
Niedrigster Anteilspreis (EUR €)	4,713.15	4,578.86	4,679.03

Wichtigste Finanzdaten

Euro-Anteilsklasse „C“ – Wertentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 EUR ¢	Jahr zum 31.08.23 EUR ¢	Jahr zum 31.08.22 EUR ¢
NIW zu Beginn	5,206.32	5,325.02	5,234.80
Rendite vor Betriebsgebühren	251.39	33.37	249.49
Betriebsgebühren	(26.94)	(49.67)	(46.50)
Rendite nach Betriebsgebühren	224.45	(16.30)	202.99
Ausschüttungen	entf.	(102.40)	(112.77)
Abschluss-NIW	5,430.77	5,206.32	5,325.02
Direkte Transaktionskosten	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.24	3.21	1.91
Verwässerungsanpassungen	(0.12)	(0.25)	(0.27)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	1.12	2.96	1.64
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	1.02	0.95	0.86
Rendite nach Gebühren	+4.31	-0.31	+3.88
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	30	80	1,812
Anzahl der Anteile	505	1,405	34,105
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	5,459.63	5,483.50	5,701.24
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	4,930.91	4,830.55	5,030.64

Euro-Anteilsklasse „C“ – Wertentwicklung der thesaurierenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. November 2001 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	6,149.73	6,169.33	5,939.35
Rendite vor Betriebsgebühren	297.66	37.02	282.74
Betriebsgebühren	(31.51)	(56.62)	(52.76)
Rendite nach Betriebsgebühren	266.15	(19.60)	229.98
Ausschüttungen	entf.	(72.88)	(70.13)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	72.88	70.13
Abschluss-NIW	6,415.88	6,149.73	6,169.33
Direkte Transaktionskosten	EUR ¢	EUR ¢	EUR ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.46	3.66	2.16
Verwässerungsanpassungen	(0.15)	(0.28)	(0.30)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	1.31	3.38	1.86
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	1.02	0.95	0.86
Rendite nach Gebühren	+4.33	-0.32	+3.87
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	5,852	6,996	6,715
Anzahl der Anteile	84,182	104,632	109,064
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	6,449.99	6,352.21	6,468.22
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	5,825.34	5,603.83	5,707.42

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. Februar 1973 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	1,240.21	1,276.07	1,259.79
Rendite vor Betriebsgebühren	58.52	5.72	59.09
Betriebsgebühren	(8.93)	(17.12)	(16.03)
Rendite nach Betriebsgebühren	49.59	(11.40)	43.06
Ausschüttungen	entf.	(24.46)	(26.78)
Abschluss-NIW	1,289.80	1,240.21	1,276.07
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.30	0.78	0.45
Verwässerungsanpassungen	(0.03)	(0.06)	(0.06)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.27	0.72	0.39
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	1.42	1.35	1.26
Rendite nach Gebühren	+4.00	-0.89	+3.42
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	168,807	174,643	180,899
Anzahl der Anteile	10,345,751	11,105,519	12,204,358
Höchster Anteilspreis (GBP p)	1,314.26	1,342.42	1,340.14
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,196.19	1,177.88	1,188.13

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. Februar 1973 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	2,158.08	2,176.96	2,105.14
Rendite vor Betriebsgebühren	101.82	10.31	98.65
Betriebsgebühren	(15.53)	(29.19)	(26.83)
Rendite nach Betriebsgebühren	86.29	(18.88)	71.82
Ausschüttungen	entf.	(15.53)	(14.75)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	15.53	14.75
Abschluss-NIW	2,244.37	2,158.08	2,176.96
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.52	1.33	0.75
Verwässerungsanpassungen	(0.05)	(0.10)	(0.11)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.47	1.23	0.64
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	1.42	1.35	1.26
Rendite nach Gebühren	+4.00	-0.87	+3.41
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	319,860	325,797	362,310
Anzahl der Anteile	11,265,668	11,905,840	14,327,902
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,286.94	2,290.80	2,239.29
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,081.48	2,012.09	1,985.28

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	2,143.64	2,197.00	2,160.97
Rendite vor Betriebsgebühren	101.31	9.75	101.70
Betriebsgebühren	(11.08)	(20.81)	(18.92)
Rendite nach Betriebsgebühren	90.23	(11.06)	82.78
Ausschüttungen	entf.	(42.30)	(46.75)
Abschluss-NIW	2,233.87	2,143.64	2,197.00
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.51	1.35	0.78
Verwässerungsanpassungen	(0.05)	(0.10)	(0.11)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.46	1.25	0.67
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	1.02	0.95	0.86
Rendite nach Gebühren	+4.21	-0.50	+3.83
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	65,489	67,252	58,986
Anzahl der Anteile	2,317,392	2,474,186	2,311,341
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,274.70	2,315.27	2,307.64
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,068.89	2,028.98	2,042.01

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	2,575.79	2,587.97	2,492.60
Rendite vor Betriebsgebühren	121.65	12.36	117.12
Betriebsgebühren	(13.32)	(24.54)	(21.75)
Rendite nach Betriebsgebühren	108.33	(12.18)	95.37
Ausschüttungen	entf.	(28.28)	(29.17)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	28.28	29.17
Abschluss-NIW	2,684.12	2,575.79	2,587.97
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.62	1.59	0.89
Verwässerungsanpassungen	(0.06)	(0.12)	(0.12)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.56	1.47	0.77
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	1.02	0.95	0.86
Rendite nach Gebühren	+4.21	-0.47	+3.83
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	395,992	405,150	344,826
Anzahl der Anteile	11,662,109	12,404,711	11,470,538
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,733.17	2,728.12	2,661.63
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,485.89	2,393.20	2,355.25

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	128.34	131.22	128.77
Rendite vor Betriebsgebühren	6.06	0.60	6.08
Betriebsgebühren	(0.54)	(0.99)	(0.86)
Rendite nach Betriebsgebühren	5.52	(0.39)	5.22
Ausschüttungen	entf.	(2.49)	(2.77)
Abschluss-NIW	133.86	128.34	131.22
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.03	0.08	0.05
Verwässerungsanpassungen	0.00	(0.01)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.03	0.07	0.04
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	0.82	0.75	0.66
Rendite nach Gebühren	+4.30	-0.30	+4.05
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	5,631	3,684	1,686
Anzahl der Anteile	3,325,369	2,263,939	1,106,506
Höchster Anteilspreis (GBP p)	136.26	138.40	137.78
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	123.89	121.21	121.81

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	154.31	154.73	148.73
Rendite vor Betriebsgebühren	7.32	0.75	7.00
Betriebsgebühren	(0.66)	(1.17)	(1.00)
Rendite nach Betriebsgebühren	6.66	(0.42)	6.00
Ausschüttungen	entf.	(1.99)	(2.06)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	1.99	2.06
Abschluss-NIW	160.97	154.31	154.73
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.04	0.10	0.05
Verwässerungsanpassungen	0.00	(0.01)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.04	0.09	0.04
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	0.82	0.75	0.66
Rendite nach Gebühren	+4.32	-0.27	+4.03
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	5,030	2,252	1,014
Anzahl der Anteile	2,470,389	1,150,777	564,411
Höchster Anteilspreis (GBP p)	163.85	163.26	159.12
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	148.97	143.12	140.66

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	210.77	216.55	213.54
Rendite vor Betriebsgebühren	9.96	0.96	10.04
Betriebsgebühren	(1.36)	(2.59)	(2.41)
Rendite nach Betriebsgebühren	8.60	(1.63)	7.63
Ausschüttungen	entf.	(4.15)	(4.62)
Abschluss-NIW	219.37	210.77	216.55
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.05	0.13	0.08
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.01)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.04	0.12	0.07
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	1.27	1.20	1.11
Rendite nach Gebühren	+4.08	-0.75	+3.57
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	5,692	5,635	5,062
Anzahl der Anteile	2,051,277	2,108,533	2,012,246
Höchster Anteilspreis (GBP p)	223.47	227.95	227.48
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	203.34	199.92	201.54

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	250.59	252.40	243.71
Rendite vor Betriebsgebühren	11.82	1.20	11.44
Betriebsgebühren	(1.61)	(3.01)	(2.75)
Rendite nach Betriebsgebühren	10.21	(1.81)	8.69
Ausschüttungen	entf.	(2.16)	(2.18)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	2.16	2.18
Abschluss-NIW	260.80	250.59	252.40
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.06	0.15	0.09
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.01)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.05	0.14	0.08
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	1.27	1.20	1.11
Rendite nach Gebühren	+4.07	-0.72	+3.57
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	26,003	26,050	25,701
Anzahl der Anteile	7,881,175	8,198,421	8,765,926
Höchster Anteilspreis (GBP p)	265.69	265.78	259.62
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	241.75	233.33	230.00

Wichtigste Finanzdaten

US-Dollar-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 9. März 2007 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 UK ¢	Jahr zum 31.08.23 UK ¢	Jahr zum 31.08.22 UK ¢
NIW zu Beginn	1,921.63	1,786.45	2,060.07
Rendite vor Betriebsgebühren	85.59	171.30	(237.10)
Betriebsgebühren	(19.34)	(36.12)	(36.52)
Rendite nach Betriebsgebühren	66.25	135.18	(273.62)
Ausschüttungen	entf.	(2.85)	(0.65)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	2.85	0.65
Abschluss-NIW	1,987.88	1,921.63	1,786.45
Direkte Transaktionskosten	USD ¢	USD ¢	USD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.45	1.14	0.69
Verwässerungsanpassungen	(0.04)	(0.09)	(0.10)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.41	1.05	0.59
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06	0.03
Betriebsgebühren	2.02	1.95	1.86
Rendite nach Gebühren	+3.45	+7.57	-13.28
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	22,175	23,170	24,463
Anzahl der Anteile	1,115,494	1,205,761	1,369,355
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	2,044.79	2,021.92	2,103.79
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1,763.59	1,583.41	1,730.45

US-Dollar-Anteilsklasse „C“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 17. November 2022 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 UK ¢	Zeitraum zum 31.08.23 UK ¢
NIW zu Beginn	1,069.42	1,000.00
Rendite vor Betriebsgebühren	47.82	77.62
Betriebsgebühren	(5.48)	(8.20)
Rendite nach Betriebsgebühren	42.34	69.42
Ausschüttungen	entf.	(10.00)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	10.00
Abschluss-NIW	1,111.76	1,069.42
Direkte Transaktionskosten	USD ¢	USD ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.25	0.51
Verwässerungsanpassungen	(0.03)	(0.04)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.22	0.47
Performance und Gebühren	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.05	0.06
Betriebsgebühren	1.03	0.96
Rendite nach Gebühren	+3.96	+6.94
Sonstige Informationen		
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	22	21
Anzahl der Anteile	2,000	2,000
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1,141.64	1,124.17
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	982.97	981.31

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		99,322		106,621
Erlöse	29,084		28,447	
Aufwendungen	(22,619)		(22,050)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	(1)		(4)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	6,464		6,393	
Besteuerung	(3,765)		(3,826)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		2,699		2,567
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich		102,021		109,188
Ertragsausgleich		(136)		(55)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		101,885		109,133

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2,904,798		2,790,256
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	19,960		58,923	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(130,255)		(74,436)	
		(110,295)		(15,513)
Verwässerungsanpassungen		127		120
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		101,885		109,133
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		12		10
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		2,896,527		2,884,006

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2024 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2023 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

zum	29. Februar 2024 in 1,000 USD	31. August 2023 in 1,000 USD
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	2,864,655	2,879,504
Umlaufvermögen		
Forderungen	17,364	17,913
Barbestand und Bankguthaben	11,450	9,537
Geldnahe Mittel	14,909	19,573
Aktiva insgesamt	2,908,378	2,926,527
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Fällige Ausschüttung	0	(5,063)
Sonstige Verbindlichkeiten	(11,851)	(16,666)
Passiva insgesamt	(11,851)	(21,729)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	2,896,527	2,904,798

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf Seite 5 erstellt.

Ausschüttungsverfahren

Zwecks Bestimmung des ausschüttungsfähigen Betrags wurden die Aktiendividenden dem Kapital zugeschlagen, wodurch sich der verfügbare Betrag verringert hat.

Zur Berechnung des Betrags, der zur Ausschüttung an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen zur Verfügung steht, wird die Jahresgebühr mit dem Kapital verrechnet, wodurch der ausschüttungsfähige Betrag zunimmt, während die Wertentwicklung des Kapitals entsprechend geschmälert wird.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 28. November 2023 verwendet.

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamtrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des MSCI Japan Index.

Anlagepolitik

Mindestens 80 % des Fonds werden direkt in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen aller Sektoren und jeglicher Marktkapitalisierung angelegt, die ihren Sitz in Japan haben oder den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit in Japan ausüben. Der Fonds hält in der Regel ein konzentriertes Portfolio aus weniger als 50 Unternehmen.

Der Fonds kann auch direkt und über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in sonstige übertragbare Wertpapiere investieren.

Der Fonds kann zu Liquiditätszwecken auch Bargeld und geldnahe Instrumente halten.

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

Der Fonds wendet einen disziplinierten Anlageansatz an, der sich auf die Analyse und Auswahl einzelner Unternehmen konzentriert.

Der Anlageansatz zielt darauf ab, die Kursvolatilität auszunutzen.

Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass es zu Fehlbewertungen an den Börsen kommen kann und häufig auch kommt, weil psychologische Faktoren (d. h. Verhaltensmuster) die Anleger daran hindern, Anlagen immer rational zu bewerten. Infolgedessen spiegeln die Marktkurse nicht immer den fundamentalen Wert der Unternehmen wider. Der Fonds ist bestrebt, von solchen Verhaltensmustern zu profitieren.

Der Anlageansatz filtert das Anlageuniversum des Fonds bis hinunter zu einer konzentrierten Liste von Unternehmen, deren Aktien im Verhältnis zu ihrer Geschichte und dem Markt mit niedrigen Bewertungen gehandelt werden. Diese Unternehmen werden dann

einer rigorosen Fundamentalanalyse unterzogen, um ein Verständnis von den nachhaltigen Erträgen eines Unternehmens zu erlangen. Diese Fundamentalanalyse führt zu einem hohen Maß an Überzeugung für jedes der im Fonds gehaltenen Unternehmen.

Der Fondsmanager geht davon aus, dass die Titelauswahl der Haupttreiber für die Wertentwicklung ist.

Benchmark

Benchmark: MSCI Japan Index.

Die Benchmark ist ein Ziel, das der Fonds übertreffen möchte. Der Index wurde als Benchmark des Fonds gewählt, da er den Umfang der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Die Benchmark wird ausschließlich zur Messung der Wertentwicklung des Fonds verwendet und beschränkt die Portfoliozusammensetzung des Fonds nicht.

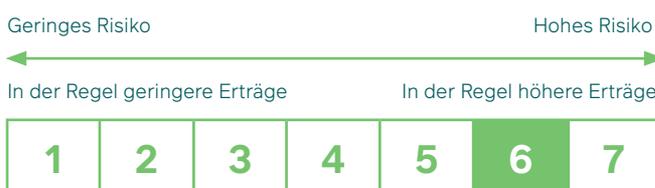
Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilsklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilsklasse dargestellt.

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf der Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“.



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Zeitraums nicht geändert.

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 29. Februar 2024

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2023 und dem 29. Februar 2024 (dem Berichtszeitraum) lieferte der Fonds über alle Anteilsklassen hinweg positive Renditen, blieb aber hinter seiner Benchmark, dem MSCI Japan Index, der im selben Zeitraum eine Rendite von 14.5 % hinzugewann, zurück.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren generierte der Fonds eine annualisierte positive Rendite in allen Anteilsklassen und übertraf die Benchmark, die in diesem Zeitraum eine Rendite von 8.7 % p.a. erzielte. Daher entsprach die Wertentwicklung des Fonds dessen Ziel, eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen nach Abzug der laufenden Kosten zu erzielen, die über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum höher ist als diejenige des MSCI Japan Index.

Informationen zur Wertentwicklung der Anteilsklassen können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen“ im Abschnitt „Finanzielle Eckdaten“ in diesem Bericht entnehmen.

Performance-Entwicklung

Im Berichtszeitraum kam es zu einer starken Erholung bei globalen Aktien. Die meisten wichtigen Aktienmärkte verzeichneten markante Zugewinne, wobei die USA und Japan die anderen Regionen übertrafen. China war die einzige bemerkenswerte Ausnahme von diesem positiven Trend.

Die japanische Börse stieg ab Ende Oktober deutlich an und beendete das Jahr mit einer kräftigen zweimonatigen Rally. Trotz des unerwartet schwachen Wirtschaftswachstums setzten die japanischen Aktien ihre starke Performance 2024 fort, da die weitere Schwäche des japanischen Yen (JPY) den exportorientierten Unternehmen Rückenwind bescherte.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine positive Rendite, blieb aber leicht hinter seiner Benchmark zurück. Die relative Performance wurde durch die Aktienausswahl behindert, insbesondere in den Bereichen Technologie, Gesundheitswesen und

Konsumgüter. Dies wurde jedoch teilweise durch die günstige Auswahl bei Industrie-, Immobilien- und Konsumgüterwerten ausgeglichen.

Der stärkste Beitragsleister war der Maschinenhersteller Toyota Industries. Nach dem Abbau seiner Beteiligung an Denso konnte das Unternehmen seinen Aktienkurs stetig steigern. Darüber hinaus profitiert Toyota von dem starken Wachstum der japanischen Exporte aufgrund eines schwächeren Yen.

Mitsubishi UFJ Financial (unsere zweitgrößte Beteiligung) entwickelte sich im Berichtszeitraum ebenfalls gut. Japans größtes Kreditinstitut nach Vermögenswerten verdreifachte aufgrund einer Erholung der Binnenkonjunktur und einer starken Kreditnachfrage aus dem Ausland seinen Nettogewinn im dritten Quartal. Bankaktien sind seit Ende Dezember gestiegen, da die Erwartungen zugenommen haben, dass die Bank of Japan ihre ultra-lockere Geldpolitik endlich beenden würde.

Unsere benchmarkunabhängigen Beteiligungen an den großen Chemikalienherstellern Resonac und Rakuten Bank brachten Mehrwert. Das mangelnde Engagement in dem Klimaanlagenhersteller Daikin war ebenfalls zuträglich, denn das Unternehmen sieht sich in Europa und den USA mit Gegenwind konfrontiert.

Im Gegensatz dazu waren die Personalagenturen DIP und Rohm (Halbleiter) am abträglichsten. Die Aktien von DIP verloren an Wert, nachdem das Unternehmen seine Gewinnprognose nach unten korrigiert hatte. Rohm, ein Hersteller von Halbleiterprüf- und elektronischen Messgeräten, hat sich in den letzten Monaten schwer getan. Dennoch sind wir der Meinung, dass Rohm ein Qualitätsunternehmen ist und seine Siliziumkarbid-Leistungschips für Elektroautos interessante Aussichten bieten.

Andere nennenswerte Faktoren im Berichtszeitraum waren unter anderem Beteiligungen an dem Biotechnologie-Unternehmen PeptiDream, dem Elektronikunternehmen Taiyo Yuden und dem Hersteller von Optik- und Fotoausrüstungen Nikon.

Anlagetätigkeit

Unser Ziel ist es, signifikante Verwerfungen zwischen dem Preis und dem, was wir als das Risiko einer Investition in ein Unternehmen betrachten, zu identifizieren. Wir versuchen, von diesen Verwerfungen zu profitieren, indem wir die nach unserem Dafürhalten umfassendere Perspektive nutzen, die wir mittels unserer langfristigen Analysen gewonnen haben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Unserer Meinung nach liegt unser Vorteil nicht in einer besseren Prognose, sondern in der besseren Bewertung von Risiken.

Darüber hinaus arbeiten wir aktiv mit den Unternehmen, in die wir investieren, zusammen und versuchen, in einer Reihe von Bereichen einen Wertzuwachs zu erzielen. Wir glauben, dass uns dies als Anlageexperten auszeichnet und es uns ermöglicht, einzigartige Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Ende 2023 haben wir Positionen bei den Automobilteileherstellern Denso und Nomura eröffnet, als sich aus Bewertungssicht hierzu die Chance bot. Wir begrüßen die Tatsache, dass die Unternehmensgruppe von Toyota ihre Beteiligungen an Denso proaktiv abwickelt, und glauben, dass dies Denso langfristig eine bessere Governance und höhere Renditen ermöglicht.

Obwohl wir in den letzten Jahren mit Nomura vorsichtig waren, waren wir der Meinung, dass sich das Management mittlerweile wieder stärker auf die Stärkung der Vermögensbasis der Investmentbank konzentriert. Wir investierten nach einer deutlichen Underperformance des Aktienkurses.

Außerdem haben wir eine neue Position im diversifizierten Industriekonzern AGC eröffnet. Wir glauben, dass das Unternehmen gut positioniert ist, um vom strukturellen Wachstum im Halbleitersektor zu profitieren. AGC durchläuft zudem eine Unternehmenstransformation durch die Expansion in hochprofitable strategische Geschäftsbereiche wie Halbleiter, Biowissenschaften und Mobilität.

Im Januar 2024 haben wir eine neue Position bei Panasonic aufgebaut, einem führenden Elektronikhersteller in Japan und weltweit. Das Unternehmen ist ein diversifiziertes Konglomerat. Wir glauben, dass Panasonic ein weiteres leuchtendes Beispiel für eine Gewinnerholung aus eigener Kraft ist, ähnlich wie Hitachi. Wir haben die Entwicklungen im Unternehmen aufmerksam verfolgt und glauben, dass dies der richtige Zeitpunkt für Investitionen war. Zu Beginn des Berichtszeitraums eröffneten wir Positionen in dem Automobilzulieferer Aisin, der Teil von Toyota ist, und Fast Retailing, einem Einzelhändler, der Marken wie Uniqlo und J Brand besitzt.

Wir haben die Werbeagentur Dentsu, Skymark Airlines, Rakuten Bank und Earth, einen Pharma- und Chemiehersteller, abgestoßen. Obwohl Dentsu in Bezug auf seine Corporate Governance-Reformen

vierversprechend war, hat die zyklische Schwäche sowohl im Legacy- als auch im Wachstumsgeschäft die Performance leider beeinträchtigt.

Wir waren einer der Ankerinvestoren, als die Rakuten Bank im April 2023 an die Börse ging. Nachdem der Aktienkurs seither deutlich gestiegen war, beschlossen wir, Gewinne mitzunehmen und unsere Position aufzulösen. Zu den anderen geschlossenen Beständen gehörten Oriental Land, Eigentümer von Tokyo Disneyland, und Kamigumi, ein Transport- und Logistikunternehmen.

Ausblick

Die makroökonomischen Fundamentaldaten für japanische Aktien für den Rest des Jahres 2024 sind nach wie vor unklar. Wie der Markt machen auch wir uns Sorgen über den Yen, China, die Innen- und Weltpolitik und andere Themen. Wir können jedoch keine Euphorie in Bezug auf die japanischen Aktienbewertungen oder Erwartungen ausmachen. Daher widerstehen wir der Versuchung, uns potenziellen makroökonomischen Ergebnissen gegenüber vorausschauend „taktisch“ zu positionieren, und konzentrieren uns stattdessen auf langfristige „strukturelle“ Chancen.

Unsere Zusammenarbeit mit Unternehmen stärkt unvermindert die gegenüber der japanischen Wirtschaft gehegte Überzeugung, da die Selbsthilfe im Unternehmenssektor unvermindert zunimmt. Die Diskussionen in den Vorstandssitzungen konzentrieren sich zunehmend auf die Frage des „besten Eigentümers“: Unternehmen bewerten ihre Geschäftsportfolios und stützen Bereiche, die nicht in der Lage sind, eine höhere Eigenkapitalrendite zu erzielen. Während diese Art von Unternehmensumstrukturierung im Westen selbstverständlich erscheinen mag, ist sie in Japan ein recht neues Phänomen, wo eine übermäßige Diversifizierung tief in der japanischen Unternehmenskultur verankert ist.

Infolgedessen sind wir nach wie vor davon überzeugt, dass das strukturelle Gewinnwachstum, vor allem durch die Eigenhilfe der Unternehmen, ein starker Motor für die Marktrenditen sein wird.

Carl Vine

Fondsmanager

Mitarbeiter von M&G FA Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Fonds oder der im Fonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 JPY	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien	560,072,853	98.15	98.54
Chemikalien	15,995,465	2.80	2.48
2,654,700 Resonanac	9,588,147	1.68	
9,287,200 Toray Industries	6,407,318	1.12	
Baustoffe	9,054,244	1.59	0.00
1,692,800 AGC	9,054,244	1.59	
Bau- & Ingenieurwesen	1,590,875	0.28	1.38
339,300 Taisei	1,590,875	0.28	
Elektrische Ausrüstung	7,890,732	1.38	1.54
3,998,900 Ushio	7,890,732	1.38	
Industriekonglomerate	25,692,692	4.50	4.26
2,032,300 Hitachi	25,692,692	4.50	
Maschinen	27,421,463	4.81	5.30
5,785,600 Hitachi Zosen	7,109,166	1.25	
1,340,200 Kawasaki Heavy Industries	5,539,755	0.97	
993,500 Toyota Industries	14,772,542	2.59	
Handelsunternehmen und Großhändler	24,249,619	4.25	4.10
3,705,400 Mitsui	24,249,619	4.25	
Fachdienstleistungen	28,271,304	4.95	5.97
2,531,100 dip	6,609,681	1.16	
3,956,000 Open Up	8,605,338	1.50	
2,163,300 Recruit	13,056,285	2.29	
Straße und Schiene	11,742,921	2.06	1.89
1,679,100 Keisei Electric Railway	11,742,921	2.06	
Transport-Infrastruktur	0	0.00	0.89
Automobilkomponenten	13,847,380	2.43	0.01
1,328,800 Aisin	7,488,849	1.31	
2,300,200 Denso	6,306,992	1.11	
45,122 REE Automotive	51,539	0.01	
Automobilbranche	61,040,849	10.70	10.45
8,276,300 Honda Motor	14,686,505	2.58	
10,072,000 Toyota Motor	36,413,323	6.38	
7,432,500 Yamaha Motor	9,941,021	1.74	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 JPY	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Langlebige Haushaltsprodukte	47,673,465	8.35	7.32
7,374,600 Nikon	10,896,912	1.91	
5,589,300 Panasonic	7,911,377	1.38	
1,410,600 Sony	18,194,973	3.19	
2,498,800 Sumitomo Forestry	10,670,203	1.87	
Hotels, Restaurants und Freizeit	0	0.00	1.08
Fachhandel	19,256,248	3.37	2.53
185,100 Fast Retailing	7,999,018	1.40	
1,345,700 Sanrio	11,257,230	1.97	
Lebensmittel- u. Basiskonsumgüter Einzelhandel	28,060,121	4.92	4.59
12,580,200 Seven & i	28,060,121	4.92	
Getränke	4,859,361	0.85	0.77
2,333,600 Kirin	4,859,361	0.85	
Haushaltsprodukte	0	0.00	0.59
Biotechnologie	6,052,298	1.06	1.82
3,859,800 PeptiDream	6,052,298	1.06	
Pharmazeutik	14,931,569	2.62	2.81
3,356,000 Astellas Pharma	5,536,711	0.97	
2,146,200 Takeda Pharmaceutical	9,394,858	1.65	
Banken	34,626,727	6.07	7.28
22,497,500 Mitsubishi UFJ Financial	34,626,727	6.07	
Finanzdienstleistungen - diversifiziert	23,604,187	4.14	3.73
7,529,300 ORIX	23,604,187	4.14	
Verbraucherfinanzen	12,572,047	2.20	2.50
4,318,300 Credit Saison	12,572,047	2.20	
Kapitalmärkte	9,846,908	1.73	0.82
7,852,100 Nomura	6,677,504	1.17	
1,674,780 Sparx	3,169,404	0.56	
IT-Dienste	16,724,266	2.93	3.32
1,101,400 NEC	11,103,820	1.95	
2,310,600 NTT Data	5,620,446	0.98	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 JPY	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte	6,647,738	1.16	1.41
698,700 FUJIFILM	6,647,738	1.16	
Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	15,865,603	2.78	3.12
850,000 Hamamatsu Photonics	4,552,890	0.80	
70,100 Keyence	4,903,129	0.86	
1,964,300 Taiyo Yuden	6,409,584	1.12	
Halbleiter & Halbleiterausüstung	26,357,998	4.62	4.40
2,254,700 Renesas Electronics	5,513,761	0.97	
3,887,300 Rohm	9,813,223	1.72	
299,800 Tokyo Electron	11,031,014	1.93	
Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert	21,467,873	3.76	4.06
117,804,900 Nippon Telegraph & Telephone	21,467,873	3.76	
Mobilfunkdienstleistungen	13,855,732	2.43	2.78
1,581,400 SoftBank	13,855,732	2.43	
Medien	0	0.00	1.64
Immobilienverwaltung & -erschließung	30,873,168	5.41	3.70
7,086,700 Mitsubishi Estate	16,297,503	2.86	
3,592,900 Mitsui Fudosan	14,575,665	2.55	
Anlagebestand	560,072,853	98.15	98.54
Absicherung von Anteilsklassen	(4,772)	0.00	0.00
Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilsklassen	(4,772)	0.00	0.00
£3,982,497 Gekauft für 757,791,036 JPY (Termin 27.03.24)	(4,795)	0.00	
£(25,291) Verkauft für 4,804,807 JPY (Termin 27.03.24)	23	0.00	
Gesamter Anlagebestand	560,068,081	98.15	98.54
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	10,539,095	1.85	1.46
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	570,607,176	100.00	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 29. Februar 2024

Größte Zukäufe	in 1,000 JPY
Toyota Motor	13,771,894
Mitsubishi UFJ Financial	13,104,258
Seven & i	10,570,989
ORIX	9,325,816
AGC	9,132,182
Sony	8,260,922
Mitsubishi Estate	8,213,361
Hitachi	8,102,098
Panasonic	7,877,153
Mitsui	7,798,521
Sonstige Zukäufe	142,682,543
Zukäufe insgesamt	238,839,737

Größte Verkäufe	in 1,000 JPY
Dentsu	6,047,560
Rakuten Bank	6,023,389
Taisei	4,446,082
Mitsubishi UFJ Financial	4,343,986
Honda Motor	4,233,557
NEC	3,942,748
Kamigumi	2,693,270
Sanrio	2,507,335
SoftBank	2,464,669
Toyota Motor	2,457,788
Sonstige Verkäufe	13,890,210
Verkäufe insgesamt	53,050,594

Zukäufe und Verkäufe beinhalten nicht die Kosten und Verkaufserlöse der mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds.

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Da verschiedene Anteilsklassen unterschiedliche Attribute aufweisen, z. B. Gebührenstrukturen und Mindestinvestitionen, beachten Sie bitte, dass ihre Performance abweichend sein kann.

Weitere Informationen, darunter monatliche Fondskommentare, Fondsfakten, Performance-Informationen (einschließlich einer Reihe von Performance-Grafiken) und andere Dokumente, finden Sie auf unserer Website unter mandg.com/investments

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

Um einen Überblick über die Fondspersormance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Tabellen „Performance der einzelnen Anteilsklassen“.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+13.3	+12.1	+10.2	+10.3
Thesaurierende Klasse „A“	+13.3	+12.2	+10.2	+10.3
Ausschüttende Klasse „I“	+13.5	+12.6	+10.8	+10.9
Thesaurierende Klasse „I“	+13.5	+12.6	+10.7	+10.9
Thesaurierende Klasse „I-H“	+19.1	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „PP“	+13.6	+12.8	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+13.6	+12.8	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP-H“	+19.3	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+13.4	+12.3	+10.5	+10.7
Thesaurierende Klasse „R“	+13.4	+12.3	+10.5	+10.7
Benchmark	+14.5	+6.9	+8.7	+9.6

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Die nachfolgenden Vergleichstabellen zeigen die Wertentwicklung der einzelnen Anteilsklassen. Alle Prozentsätze für „Performance und Gebühren“ stellen einen jährlichen Satz dar, mit Ausnahme der „Rendite nach Betriebsgebühren“, die als Prozentsatz des anfänglichen Nettoinventarwerts pro Anteil (NIW pro Anteil) berechnet wird. Die „Verwässerungsanpassungen“ beziehen sich nur auf die direkten Portfoliotransaktionskosten.

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Portfoliotransaktionskosten“ werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebskosten“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und des Vergleichsjahres kommen.

Der ausgewiesene NIW pro Anteil kann aufgrund von Bilanzierungs- und Bewertungsanpassungen von den höchsten und niedrigsten Anteilspreisen (die für Handelszwecke verwendet werden) zum Bilanzstichtag abweichen.

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 9. Mai 1977 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	66.86	61.52	60.12
Rendite vor Betriebsgebühren	9.24	7.23	3.64
Betriebsgebühren	(0.32)	(0.57)	(0.73)
Rendite nach Betriebsgebühren	8.92	6.66	2.91
Ausschüttungen	(0.60)	(1.32)	(1.51)
Abschluss-NIW	75.18	66.86	61.52
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01	0.03	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.03)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.05
Betriebsgebühren	0.92	0.95	1.19
Rendite nach Gebühren	+13.34	+10.83	+4.84
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	16,616,403	16,908,397	14,515,768
Anzahl der Anteile	116,492,892	136,672,256	146,451,136
Höchster Anteilspreis (GBP p)	75.97	70.15	64.65
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	65.34	57.57	57.01

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 6. April 1971 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	86.18	77.72	74.15
Rendite vor Betriebsgebühren	11.94	9.19	4.47
Betriebsgebühren	(0.41)	(0.73)	(0.90)
Rendite nach Betriebsgebühren	11.53	8.46	3.57
Ausschüttungen	(0.38)	(0.94)	(0.99)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.38	0.94	0.99
Abschluss-NIW	97.71	86.18	77.72
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.04	0.04
Verwässerungsanpassungen	(0.02)	(0.04)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.05
Betriebsgebühren	0.92	0.95	1.18
Rendite nach Gebühren	+13.38	+10.89	+4.81
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	1,968,056	1,693,672	1,194,472
Anzahl der Anteile	10,616,039	10,621,808	9,538,946
Höchster Anteilspreis (GBP p)	97.95	89.53	79.73
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	84.25	72.74	70.31

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	2,742.38	2,513.17	2,445.79
Rendite vor Betriebsgebühren	379.36	297.14	147.22
Betriebsgebühren	(7.40)	(13.82)	(18.37)
Rendite nach Betriebsgebühren	371.96	283.32	128.85
Ausschüttungen	(24.74)	(54.11)	(61.47)
Abschluss-NIW	3,089.60	2,742.38	2,513.17
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.50	1.45	1.24
Verwässerungsanpassungen	(0.50)	(1.45)	(1.13)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.11
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.05
Betriebsgebühren	0.52	0.54	0.72
Rendite nach Gebühren	+13.56	+11.27	+5.27
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	18,271,616	10,491,859	2,320,591
Anzahl der Anteile	3,116,979	2,067,717	573,139
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,122.16	2,874.62	2,631.19
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,681.52	2,352.88	2,324.33

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	3,342.44	3,001.04	2,851.62
Rendite vor Betriebsgebühren	461.93	358.06	171.12
Betriebsgebühren	(9.00)	(16.66)	(21.70)
Rendite nach Betriebsgebühren	452.93	341.40	149.42
Ausschüttungen	(21.35)	(48.45)	(49.66)
Einbehaltene Ausschüttungen	21.35	48.45	49.66
Abschluss-NIW	3,795.37	3,342.44	3,001.04
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.61	1.75	1.42
Verwässerungsanpassungen	(0.61)	(1.75)	(1.29)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.13
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.05
Betriebsgebühren	0.52	0.54	0.74
Rendite nach Gebühren	+13.55	+11.38	+5.24
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	109,996,937	74,771,185	21,718,714
Anzahl der Anteile	15,275,175	12,090,310	4,492,054
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,804.87	3,467.80	3,066.97
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,267.87	2,810.31	2,709.29

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 14. Juni 2023 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Zeitraum bis 31.08.23 GBP p
NIW zu Beginn	101.87	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	19.83	2.00
Betriebsgebühren	(0.30)	(0.13)
Rendite nach Betriebsgebühren	19.53	1.87
Ausschüttungen	(0.67)	(0.05)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.67	0.05
Abschluss-NIW	121.40	101.87
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.01
Verwässerungsanpassungen	(0.02)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.55	0.57
Rendite nach Gebühren	+19.17	+1.87
Sonstige Informationen		
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	187,697	3,782
Anzahl der Anteile	814,872	20,063
Höchster Anteilspreis (GBP p)	122.22	102.58
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	98.30	97.45

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	126.52	115.83	112.49
Rendite vor Betriebsgebühren	17.51	13.72	6.71
Betriebsgebühren	(0.28)	(0.54)	(0.54)
Rendite nach Betriebsgebühren	17.23	13.18	6.17
Ausschüttungen	(1.14)	(2.49)	(2.83)
Abschluss-NIW	142.61	126.52	115.83
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.07	0.06
Verwässerungsanpassungen	(0.02)	(0.07)	(0.05)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.05
Betriebsgebühren	0.42	0.44	0.45
Rendite nach Gebühren	+13.62	+11.38	+5.48
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	319,940,394	137,738,738	5,669,845
Anzahl der Anteile	1,182,459,380	588,404,534	30,383,634
Höchster Anteilspreis (GBP p)	144.11	132.59	121.03
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	123.73	108.46	107.02

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	144.75	129.84	123.13
Rendite vor Betriebsgebühren	20.02	15.51	7.30
Betriebsgebühren	(0.32)	(0.60)	(0.59)
Rendite nach Betriebsgebühren	19.70	14.91	6.71
Ausschüttungen	(1.00)	(2.23)	(2.39)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.00	2.23	2.39
Abschluss-NIW	164.45	144.75	129.84
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.03	0.08	0.06
Verwässerungsanpassungen	(0.03)	(0.08)	(0.06)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.05
Betriebsgebühren	0.42	0.44	0.46
Rendite nach Gebühren	+13.61	+11.48	+5.45
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	102,396,903	65,597,700	1,504,705
Anzahl der Anteile	328,175,136	244,919,163	7,193,276
Höchster Anteilspreis (GBP p)	164.87	150.15	132.45
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	141.55	121.60	117.10

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP-H“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 14. Juni 2023 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Zeitraum bis 31.08.23 GBP p
NIW zu Beginn	100.12	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	21.70	0.22
Betriebsgebühren	(0.25)	(0.10)
Rendite nach Betriebsgebühren	21.45	0.12
Ausschüttungen	(0.73)	(0.07)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.73	0.07
Abschluss-NIW	121.57	100.12
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.01
Verwässerungsanpassungen	(0.02)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktions- kosten insgesamt	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%
Direkte Portfoliotransaktions- kosten	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.45	0.47
Rendite nach Gebühren	+21.42	+0.12
Sonstige Informationen		
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	563,335	3,707
Anzahl der Anteile	2,442,213	20,010
Höchster Anteilspreis (GBP p)	122.41	102.65
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	98.42	97.46

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	269.24	247.12	241.10
Rendite vor Betriebsgebühren	36.92	29.37	14.59
Betriebsgebühren	(1.07)	(1.94)	(2.52)
Rendite nach Betriebsgebühren	35.85	27.43	12.07
Ausschüttungen	(2.43)	(5.31)	(6.05)
Abschluss-NIW	302.66	269.24	247.12
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.05	0.14	0.12
Verwässerungsanpassungen	(0.05)	(0.14)	(0.11)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.05
Betriebsgebühren	0.77	0.80	1.02
Rendite nach Gebühren	+13.32	+11.10	+5.01
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	78,012	68,482	43,256
Anzahl der Anteile	135,853	137,466	108,648
Höchster Anteilspreis (GBP p)	305.85	282.10	259.34
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	262.91	231.28	228.83

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	325.28	292.79	278.90
Rendite vor Betriebsgebühren	44.91	34.80	16.81
Betriebsgebühren	(1.29)	(2.31)	(2.92)
Rendite nach Betriebsgebühren	43.62	32.49	13.89
Ausschüttungen	(1.67)	(3.99)	(4.16)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.67	3.99	4.16
Abschluss-NIW	368.90	325.28	292.79
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.06	0.17	0.14
Verwässerungsanpassungen	(0.06)	(0.17)	(0.13)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.05
Betriebsgebühren	0.77	0.80	1.03
Rendite nach Gebühren	+13.41	+11.10	+4.98
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	587,823	429,153	282,987
Anzahl der Anteile	839,846	713,060	599,927
Höchster Anteilspreis (GBP p)	369.82	337.66	299.92
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	317.90	274.08	264.64

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		71,188,465		3,754,797
Erlöse	3,614,161		613,427	
Aufwendungen	(969,983)		(182,304)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	(10,997)		(1,623)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	2,633,181		429,500	
Besteuerung	(361,311)		(61,332)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		2,271,870		368,168
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		73,460,335		4,122,965
Ausschüttungen		(2,832,037)		(464,745)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		70,628,298		3,658,220

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		307,706,675		47,250,338
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	206,233,773		61,776,482	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(15,490,601)		(9,052,934)	
		190,743,172		52,723,548
Verwässerungsanpassungen		273,785		84,547
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		70,628,298		3,658,220
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		1,254,599		504,222
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		647		144
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		570,607,176		104,221,019

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2024 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2023 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

zum	29. Februar 2024 in 1,000 JPY	31. August 2023 in 1,000 JPY
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	560,072,876	303,229,460
Umlaufvermögen		
Forderungen	3,494,146	2,838,718
Barbestand und Bankguthaben	10,658,612	7,635,863
Aktiva insgesamt	574,225,634	313,704,041
Passiva		
Anlageverbindlichkeiten	(4,795)	0
Verbindlichkeiten		
Fällige Ausschüttung	(2,840,885)	(1,704,471)
Sonstige Verbindlichkeiten	(772,778)	(4,292,895)
Passiva insgesamt	(3,618,458)	(5,997,366)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	570,607,176	307,706,675

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf Seite 5 erstellt.

Ausschüttungsverfahren

Zwecks Bestimmung des ausschüttungsfähigen Betrags wurden die Aktiendividenden dem Kapital zugeschlagen, wodurch sich der verfügbare Betrag verringert hat.

Zur Berechnung des Betrags, der zur Ausschüttung an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen zur Verfügung steht, wird die Jahresgebühr mit dem Kapital verrechnet, wodurch der ausschüttungsfähige Betrag zunimmt, während die Wertentwicklung des Kapitals entsprechend geschmälert wird.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 28. November 2023 verwendet.

Anlageziel

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Gesamtrendite (die Kombination aus Kapitalzuwachs und Erträgen) über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren, die höher ist als diejenige des Russell/Nomura Mid-Small Cap Index.

Anlagepolitik

Mindestens 80 % des Fonds werden in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren kleinerer Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in Japan haben oder den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben.

Kleinere Unternehmen werden definiert als die untere Hälfte bezogen auf die gesamte Marktkapitalisierung aller börsennotierten Unternehmen in Japan.

Der Fonds hält in der Regel ein konzentriertes Portfolio aus weniger als 50 Unternehmen.

Der Fonds kann auch direkt oder über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in sonstige übertragbare Wertpapiere investieren.

Der Fonds kann zu Liquiditätszwecken auch Bargeld und geldnahe Instrumente halten.

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

Der Fonds wendet einen disziplinierten Anlageansatz an, der sich auf die Analyse und Auswahl einzelner Unternehmen konzentriert.

Der Anlageansatz zielt darauf ab, die Kursvolatilität auszunutzen.

Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass es zu Fehlbewertungen an den Börsen kommen kann und häufig auch kommt, weil psychologische Faktoren (d. h. Verhaltensmuster) die Anleger daran hindern, Anlagen immer rational zu bewerten. Infolgedessen spiegeln die Marktkurse nicht immer den fundamentalen Wert

der Unternehmen wider. Der Fonds ist bestrebt, von solchen Verhaltensmustern zu profitieren.

Der Anlageansatz filtert das Anlageuniversum des Fonds bis hinunter zu einer konzentrierten Liste von Unternehmen, deren Aktien im Verhältnis zu ihrer Geschichte und dem Markt mit niedrigen Bewertungen gehandelt werden. Diese Unternehmen werden dann einer rigorosen Fundamentalanalyse unterzogen, um ein Verständnis von den nachhaltigen Erträgen eines Unternehmens zu erlangen. Diese Fundamentalanalyse führt zu einem hohen Maß an Überzeugung für jedes der im Fonds gehaltenen Unternehmen.

Der Fondsmanager geht davon aus, dass die Titelauswahl der Haupttreiber für die Wertentwicklung ist.

Benchmark

Benchmark: Russell/Nomura Mid-Small Cap Index.

Die Benchmark ist ein Ziel, das der Fonds übertreffen möchte. Der Index wurde als Benchmark des Fonds gewählt, da er den Umfang der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Die Benchmark wird ausschließlich zur Messung der Wertentwicklung des Fonds verwendet und beschränkt die Portfoliozusammensetzung des Fonds nicht.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilsklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilsklasse dargestellt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf der Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“.



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Zeitraums nicht geändert.

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 29. Februar 2024

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2023 und dem 29. Februar 2024 (dem Berichtszeitraum) lieferte der Fonds über alle Anteilsklassen hinweg positive Renditen, blieb aber hinter seiner Benchmark, dem Russell/Nomura Mid-Small Cap Index, der im selben Zeitraum eine Rendite von 7,8 % erzielte, zurück.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren generierte der Fonds eine annualisierte positive Rendite in allen Anteilsklassen und übertraf die Benchmark, die in diesem Zeitraum eine Rendite von 5,4 % p.a. erzielte. Daher entsprach die Wertentwicklung des Fonds dessen Ziel, eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen nach Abzug der laufenden Kosten zu erzielen, die über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum höher ist als diejenige des Russell/Nomura Mid-Small Cap Index.

Informationen zur Wertentwicklung der Anteilsklassen können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen“ im Abschnitt „Finanzielle Eckdaten“ in diesem Bericht entnehmen.

Performance-Entwicklung

Im Berichtszeitraum kam es zu einer starken Erholung an den globalen Aktienmärkten. Die meisten wichtigen Aktienmärkte verzeichneten markante Zugewinne, wobei die USA und Japan die anderen Regionen übertrafen. China war die einzige bemerkenswerte Ausnahme von diesem positiven Trend.

Die japanische Börse stieg ab Ende Oktober deutlich an und beendete das Jahr mit einer kräftigen zweimonatigen Rally. Trotz des unerwartet schwachen Wirtschaftswachstums setzten die japanischen Aktien ihre starke Performance 2024 fort, da die weitere Schwäche des japanischen Yen (JPY) den exportorientierten Unternehmen Rückenwind bescherte.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine positive Rendite, blieb aber hinter seiner Benchmark zurück. Die relative Performance wurde durch die Aktienauswahl behindert, insbesondere durch unsere Auswahl in den Bereichen Technologie und Industrie. Dies wurde jedoch teilweise durch günstige Selektionen in den Bereichen Konsumgüter und Immobilien ausgeglichen.

Den wichtigsten Einzelbeitrag leistete CKD, ein Hersteller von Automatisierungsmaschinen für Fabrikgebäude, einschließlich integrierter Schaltkreise. Die Aktie hat in einer starken Phase für den Technologiesektor erheblich an Wert gewonnen, eine Entwicklung, die durch den Optimismus in Bezug auf künstliche Intelligenz angetrieben wurde.

Hitachi Zosen, ein Industrie- und Ingenieursunternehmen, erzielte ebenfalls robuste Gewinne. Wir haben aktiv mit dem Management bei strategischen Entscheidungen zusammengearbeitet und freuen uns, dass dieses einst vernachlässigte Unternehmen in der Anlegergemeinde nun Anerkennung findet. Unsere Beteiligungen an dem Maschinenhersteller Toyota Industries, dem Automobilzulieferer Niterra und der Suruga Bank haben ebenfalls einen Mehrwert erzielt.

Umgekehrt war die Personalagentur DIP am abträglichsten. Die Aktien des Unternehmens gingen zurück, nachdem es seine Gewinnprognose nach

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

unten korrigiert hatte. Auch unsere Beteiligung an der Kosmetikfirma Axxzia, die außerhalb der Benchmark liegt, hat die relative Performance in einer schwierigen Phase für die Aktie beeinträchtigt.

Zu den weiteren nennenswerten Negativfaktoren während des Berichtszeitraums gehörten Rohm, ein Hersteller von Halbleiterprüfgeräten und elektronischen Messgeräten, Seibu Giken und das Biotechnologie-Unternehmen PeptiDream.

Anlagetätigkeit

Unser Ziel ist es, signifikante Verwerfungen zwischen dem Preis und dem, was wir als das Risiko einer Investition in ein Unternehmen betrachten, zu identifizieren. Wir versuchen, von diesen Verwerfungen zu profitieren, indem wir die nach unserem Dafürhalten umfassendere Perspektive nutzen, die wir mittels unserer langfristigen Analysen gewonnen haben. Unserer Meinung nach liegt unser Vorteil nicht in einer besseren Prognose, sondern in der besseren Bewertung von Risiken.

Darüber hinaus arbeiten wir aktiv mit den Unternehmen, in die wir investieren, zusammen und versuchen, in einer Reihe von Bereichen einen Wertzuwachs zu erzielen. Wir glauben, dass uns dies als Anlageexperten auszeichnet und es uns ermöglicht, einzigartige Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Wir sind der Meinung, dass dies vor allem auf den Bereich der Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung zutrifft, in dem die Anlegergemeinschaft nur in begrenztem Maße vertreten ist. Die im Berichtszeitraum getätigten Neuinvestitionen sind ein Beispiel für unseren Ansatz, bei dem wir versuchen, einen Wertzuwachs zu erzielen, indem wir das Unternehmen aus der Perspektive eines Eigentümers und nicht einfach als passiver Investor betrachten.

Ende 2023 eröffneten wir die Beteiligung an den IT-Dienstleistern Net One Systems und Nomura. Die jüngste Schwäche bei den Net One-Aktien bot eine attraktive Kaufgelegenheit, und wir sind optimistisch hinsichtlich der langfristigen Aussichten des Unternehmens. Obwohl wir in den letzten Jahren mit Nomura vorsichtig waren, waren wir der Meinung, dass sich das Management mittlerweile wieder stärker auf die Stärkung der Vermögensbasis der Investmentbank konzentriert. Wir investierten nach einer deutlichen Unterperformance des Aktienkurses.

Im Januar 2024 haben wir neue Positionen bei Mitsubishi Estate, einem der größten Immobilienentwickler in Japan, bei Suzuki Motor und bei Panasonic eröffnet. Panasonic ist ein diversifiziertes Konglomerat. Wir glauben, dass das Unternehmen ein weiteres leuchtendes Beispiel für eine Gewinnerholung aus eigener Kraft ist. Wir haben die Entwicklungen im Unternehmen aufmerksam verfolgt und glauben, dass dies der richtige Zeitpunkt für Investitionen war. Zu Beginn des Berichtszeitraums eröffneten wir Beteiligungen an dem Automobilzulieferer Aisin, der Teil von Toyota ist, und Seibu Giken, einem Hersteller von Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlage. Weitere neue Positionen waren Shibaura Machine, ein weltweit tätiger Hersteller von Spritzgussmaschinen, das Logistikunternehmen SBS und Seven & i, ein Betreiber von 7-Eleven-Nachbarschaftsläden.

Wir veräußerten im Jahr 2023 die Werbeagentur Dentsu und die Rakuten Bank. Obwohl Dentsu in Bezug auf seine Corporate Governance-Reformen vielversprechend war, hat die zyklische Schwäche sowohl im Legacy- als auch im Wachstumsgeschäft die Performance leider beeinträchtigt.

Wir waren einer der Ankerinvestoren, als die Rakuten Bank im April 2023 an die Börse ging. Nachdem der Aktienkurs seither deutlich gestiegen war, beschlossen wir, Gewinne mitzunehmen und unsere Position aufzulösen. Weitere aufgelöste Positionen waren der Lebensversicherer T&D, der Personalberater Tryt und das Transport- und Logistikunternehmen Kamigumi.

Ausblick

Die makroökonomischen Fundamentaldaten für japanische Aktien für den Rest des Jahres 2024 sind nach wie vor unklar. Wie der Markt machen auch wir uns Sorgen über den Yen, China, die Innen- und Weltpolitik und andere Themen. Wir können jedoch keine Euphorie in Bezug auf die japanischen Aktienbewertungen oder Erwartungen ausmachen. Daher widerstehen wir der Versuchung, uns potenziellen makroökonomischen Ergebnissen gegenüber vorausschauend „taktisch“ zu positionieren, und konzentrieren uns stattdessen auf langfristige „strukturelle“ Chancen.

Unsere Zusammenarbeit mit Unternehmen stärkt unvermindert die gegenüber der japanischen Wirtschaft gehegte Überzeugung, da die Selbsthilfe

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

im Unternehmenssektor unvermindert zunimmt.

Die Diskussionen in den Vorstandssitzungen konzentrieren sich zunehmend auf die Frage des „besten Eigentümers“: Unternehmen bewerten ihre Geschäftsportfolios und stützen Bereiche, die nicht in der Lage sind, eine höhere Eigenkapitalrendite zu erzielen. Während diese Art von Unternehmensumstrukturierung im Westen einfach erscheinen mag, ist sie in Japan ein recht neues Phänomen, wo eine übermäßige Diversifizierung tief in der japanischen Unternehmenskultur verankert ist.

Infolgedessen sind wir nach wie vor davon überzeugt, dass das strukturelle Gewinnwachstum, vor allem durch die Eigenhilfe der Unternehmen, ein starker Motor für die Markttrenditen sein wird.

Carl Vine

Fondsmanager

Mitarbeiter von M&G FA Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Fonds oder der im Fonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 JPY	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien	43,139,962	97.13	97.94
Software und Computer-Dienstleistungen	738,490	1.66	0.00
284,500 NET One-Systeme	738,490	1.66	
IT-Hardware und -Ausrüstung	3,962,893	8.92	10.33
104,800 Megachips	435,804	0.98	
82,900 NEC	835,761	1.88	
808,300 QD Laser	447,469	1.01	
400,700 Rohm	1,011,540	2.28	
183,500 Taiyo Yuden	598,767	1.35	
169,500 Tazmo	633,552	1.42	
Medizingeräte und -dienstleistungen	592,408	1.33	1.43
230,600 H.U.	592,408	1.33	
Pharmazeutik und Biotechnologie	788,407	1.78	2.07
502,800 PeptiDream	788,407	1.78	
Banken	180,503	0.41	3.47
224,400 Suruga Bank	180,503	0.41	
Investment Banking und Maklerdienstleistungen	2,708,127	6.10	4.70
664,400 Nomura	565,012	1.27	
374,300 ORIX	1,173,422	2.64	
412,055 Sparx	779,786	1.76	
290,448 YCP	189,907	0.43	
Lebensversicherungen	0	0.00	1.70
Immobilieninvestment und -dienstleistungen	2,641,091	5.95	2.96
3,152,100 Ichigo	1,226,066	2.76	
615,300 Mitsubishi Estate	1,415,025	3.19	
Automobile und Autoteile	6,481,245	14.59	13.29
114,800 Aisin	646,990	1.46	
464,000 Honda Motor	823,380	1.85	
209,000 KYB	1,072,087	2.41	
223,800 Nitrera	1,014,677	2.28	
21,399 REE Automotive	24,442	0.06	
93,800 Suzuki-Motor	616,657	1.39	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 JPY	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Automobile und Autoteile (Fortsetzung)			
88,100 Toyota Industries	1,309,976	2.95	
727,500 Yamaha Motor	973,036	2.19	
Haushaltsgeräte und Wohnbau	839,081	1.89	2.04
196,500 Sumitomo Forestry	839,081	1.89	
Freizeitgüter	3,386,318	7.62	6.45
623,100 Nikon	920,710	2.07	
523,300 Panasonic	740,705	1.67	
122,100 Sanrio	1,021,407	2.30	
33,800 Shimano	703,496	1.58	
Medien	0	0.00	1.88
Reisen und Freizeit	939,255	2.12	1.34
912,730 Skymark Airlines	939,255	2.12	
Getränke	7,496	0.02	1.36
3,600 Kirin	7,496	0.02	
Nahrungsmittelproduktion	1,014,609	2.28	1.68
116,600 Toyo Suisan Kaisha	1,014,609	2.28	
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	1,374,610	3.10	1.99
753,700 Axxzia	641,222	1.45	
328,800 Seven & i	733,388	1.65	
Hoch-/Tiefbau und Baustoffe	1,113,019	2.51	2.25
905,800 Hitachi Zosen	1,113,019	2.51	
Elektronik und Elektrogeräte	2,474,941	5.57	5.94
89,400 Hamamatsu Photonics	478,857	1.08	
156,800 Nippon Pillar Packing	857,336	1.93	
577,100 Ushio	1,138,748	2.56	
Allgemeine Industrieunternehmen	959,737	2.16	2.37
299,400 Noritsu Koki	959,737	2.16	
Produktionstechnik	3,331,845	7.50	4.50
492,300 CNE	1,502,411	3.38	
155,500 Nabtesco	385,733	0.87	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 JPY	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Produktionstechnik (Fortsetzung)			
1,375,900 Nippon Thompson	895,375	2.02	
149,600 Shibaura Machine	548,326	1.23	
Industrielle Unterstützungsleistungen	4,446,256	10.01	11.12
255,000 Central Security Patrols	647,157	1.46	
352,900 Credit Saison	1,027,412	2.31	
401,300 dip	1,047,950	2.36	
413,800 Open Up	900,124	2.03	
91,200 SBS	217,890	0.49	
356,400 Seibu Giken	605,723	1.36	
Transport (Industrie)	1,525,158	3.43	6.42
105,600 Keisei Electric Railway	738,522	1.66	
430,500 Nippon Signal	437,231	0.98	
134,900 Sakai Moving Service	349,405	0.79	
Chemikalien	3,634,473	8.18	8.65
61,900 Earth	261,687	0.59	
201,100 Resonanac	726,325	1.63	
124,400 Sumitomo Bakelite	1,065,947	2.40	
277,200 T Hasegawa	858,525	1.93	
1,046,500 Toray Industries	721,989	1.63	
Gesamter Anlagebestand	43,139,962	97.13	97.94
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	1,276,328	2.87	2.06
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	44,416,290	100.00	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 29. Februar 2024

Größte Zukäufe	in 1,000 JPY
Mitsubishi Estate	1,337,869
Seibu Giken	829,055
Panasonic	753,706
NET One-Systeme	689,395
Seven & i	667,210
Aisin	648,668
Suzuki-Motor	620,241
Shibaura Machine	578,562
Skymark Airlines	542,027
CNE	493,610
Sonstige Zukäufe	9,579,677
Zukäufe insgesamt	16,740,020

Größte Verkäufe	in 1,000 JPY
Suruga Bank	1,073,835
T&D	923,568
Dentsu	695,066
Rakuten Bank	684,400
Kirin	665,753
NEC	664,366
Sakai Moving Service	645,559
Nitrera	592,503
Honda Motor	526,475
Kamigumi	510,266
Sonstige Verkäufe	6,468,902
Verkäufe insgesamt	13,450,693

Zukäufe und Verkäufe beinhalten nicht die Kosten und Verkaufserlöse der mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds.

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Da verschiedene Anteilsklassen unterschiedliche Attribute aufweisen, z. B. Gebührenstrukturen und Mindestinvestitionen, beachten Sie bitte, dass ihre Performance abweichend sein kann.

Weitere Informationen, darunter monatliche Fondskommentare, Fondsfakten, Performance-Informationen (einschließlich einer Reihe von Performance-Grafiken) und andere Dokumente, finden Sie auf unserer Website unter mandg.com/investments

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

Um einen Überblick über die Fondsp performance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Tabellen „Performance der einzelnen Anteilsklassen“.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+6.0	+9.6	+11.2	+12.0
Thesaurierende Klasse „A“	+6.0	+9.6	+11.2	+12.0
Ausschüttende Klasse „I“	+6.2	+10.1	+11.7	+12.7
Thesaurierende Klasse „I“	+6.2	+10.1	+11.7	+12.7
Ausschüttende Klasse „PP“	+6.2	entf.	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+6.2	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+6.0	+9.8	+11.5	+12.4
Thesaurierende Klasse „R“	+6.0	+9.8	+11.5	+12.4
Benchmark	+7.8	+4.5	+5.4	+9.0

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Die nachfolgenden Vergleichstabellen zeigen die Wertentwicklung der einzelnen Anteilsklassen. Alle Prozentsätze für „Performance und Gebühren“ stellen einen jährlichen Satz dar, mit Ausnahme der „Rendite nach Betriebsgebühren“, die als Prozentsatz des anfänglichen Nettoinventarwerts pro Anteil (NIW pro Anteil) berechnet wird. Die „Verwässerungsanpassungen“ beziehen sich nur auf die direkten Portfoliotransaktionskosten.

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Portfoliotransaktionskosten“ werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebskosten“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und des Vergleichsjahres kommen.

Der ausgewiesene NIW pro Anteil kann aufgrund von Bilanzierungs- und Bewertungsanpassungen von den höchsten und niedrigsten Anteilspreisen (die für Handelszwecke verwendet werden) zum Bilanzstichtag abweichen.

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 15. Mai 1984 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	691.05	629.61	620.45
Rendite vor Betriebsgebühren	48.03	82.60	31.28
Betriebsgebühren	(3.81)	(6.95)	(7.84)
Rendite nach Betriebsgebühren	44.22	75.65	23.44
Ausschüttungen	entf.	(14.21)	(14.28)
Abschluss-NIW	735.27	691.05	629.61
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.13	0.28	0.34
Verwässerungsanpassungen	(0.10)	(0.18)	(0.23)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.03	0.10	0.11
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.02
Betriebsgebühren	1.10	1.10	1.28
Rendite nach Gebühren	+6.40	+12.02	+3.78
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	784,457	721,864	616,884
Anzahl der Anteile	562,321	564,565	608,155
Höchster Anteilspreis (GBP p)	734.84	734.77	677.49
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	664.00	595.66	570.71

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 15. Mai 1984 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	841.17	750.93	723.73
Rendite vor Betriebsgebühren	58.46	98.50	36.03
Betriebsgebühren	(4.63)	(8.26)	(8.83)
Rendite nach Betriebsgebühren	53.83	90.24	27.20
Ausschüttungen	entf.	(8.90)	(8.00)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	8.90	8.00
Abschluss-NIW	895.00	841.17	750.93
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.16	0.33	0.40
Verwässerungsanpassungen	(0.12)	(0.21)	(0.27)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.04	0.12	0.13
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.02
Betriebsgebühren	1.10	1.10	1.22
Rendite nach Gebühren	+6.40	+12.02	+3.76
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	1,846,357	1,743,814	1,706,313
Anzahl der Anteile	1,087,308	1,120,429	1,410,395
Höchster Anteilspreis (GBP p)	894.48	876.55	790.12
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	808.25	710.59	665.59

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	3,518.58	3,192.88	3,133.69
Rendite vor Betriebsgebühren	244.92	420.48	156.99
Betriebsgebühren	(12.35)	(22.59)	(25.55)
Rendite nach Betriebsgebühren	232.57	397.89	131.44
Ausschüttungen	entf.	(72.19)	(72.25)
Abschluss-NIW	3,751.15	3,518.58	3,192.88
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.66	1.43	1.75
Verwässerungsanpassungen	(0.51)	(0.90)	(1.20)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.15	0.53	0.55
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.02
Betriebsgebühren	0.70	0.70	0.81
Rendite nach Gebühren	+6.61	+12.46	+4.19
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	4,062,229	3,468,376	2,248,538
Anzahl der Anteile	570,767	532,753	437,120
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,748.97	3,737.85	3,422.32
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,382.92	3,022.35	2,891.71

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	4,223.81	3,754.88	3,604.44
Rendite vor Betriebsgebühren	293.10	495.81	180.26
Betriebsgebühren	(14.83)	(26.88)	(29.82)
Rendite nach Betriebsgebühren	278.27	468.93	150.44
Ausschüttungen	entf.	(59.25)	(53.97)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	59.25	53.97
Abschluss-NIW	4,502.08	4,223.81	3,754.88
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.79	1.70	2.00
Verwässerungsanpassungen	(0.61)	(1.08)	(1.37)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.18	0.62	0.63
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.02
Betriebsgebühren	0.70	0.70	0.83
Rendite nach Gebühren	+6.59	+12.49	+4.17
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	27,301,421	23,298,692	11,539,074
Anzahl der Anteile	3,196,176	2,981,214	1,907,470
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,499.46	4,396.76	3,935.69
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	4,060.14	3,555.13	3,325.49

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	112.34	101.84	99.74
Rendite vor Betriebsgebühren	7.83	13.43	5.00
Betriebsgebühren	(0.34)	(0.63)	(0.60)
Rendite nach Betriebsgebühren	7.49	12.80	4.40
Ausschüttungen	entf.	(2.30)	(2.30)
Abschluss-NIW	119.83	112.34	101.84
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.05	0.06
Verwässerungsanpassungen	(0.02)	(0.03)	(0.04)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.02	0.02
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.02
Betriebsgebühren	0.60	0.60	0.60
Rendite nach Gebühren	+6.67	+12.57	+4.41
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	4,982,640	3,306,722	1,363,384
Anzahl der Anteile	21,915,326	15,907,995	8,309,530
Höchster Anteilspreis (GBP p)	119.76	119.32	108.93
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	108.03	96.42	92.22

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	117.38	104.25	99.84
Rendite vor Betriebsgebühren	8.16	13.76	5.02
Betriebsgebühren	(0.36)	(0.63)	(0.61)
Rendite nach Betriebsgebühren	7.80	13.13	4.41
Ausschüttungen	entf.	(1.75)	(1.72)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	1.75	1.72
Abschluss-NIW	125.18	117.38	104.25
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.05	0.06
Verwässerungsanpassungen	(0.02)	(0.03)	(0.04)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.02	0.02
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.02
Betriebsgebühren	0.60	0.60	0.60
Rendite nach Gebühren	+6.65	+12.59	+4.42
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	4,749,409	3,736,960	2,719,343
Anzahl der Anteile	19,996,909	17,205,925	16,191,195
Höchster Anteilspreis (GBP p)	125.11	122.17	109.03
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	112.85	98.72	92.31

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	345.57	314.37	309.33
Rendite vor Betriebsgebühren	24.04	41.31	15.49
Betriebsgebühren	(1.65)	(3.01)	(3.33)
Rendite nach Betriebsgebühren	22.39	38.30	12.16
Ausschüttungen	entf.	(7.10)	(7.12)
Abschluss-NIW	367.96	345.57	314.37
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.06	0.14	0.17
Verwässerungsanpassungen	(0.05)	(0.09)	(0.12)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.05	0.05
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.02
Betriebsgebühren	0.95	0.95	1.08
Rendite nach Gebühren	+6.48	+12.18	+3.93
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	77,596	71,512	54,566
Anzahl der Anteile	111,147	111,842	107,735
Höchster Anteilspreis (GBP p)	367.74	367.32	337.79
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	332.12	297.48	284.87

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	410.74	366.06	352.27
Rendite vor Betriebsgebühren	28.48	48.18	17.59
Betriebsgebühren	(1.95)	(3.50)	(3.80)
Rendite nach Betriebsgebühren	26.53	44.68	13.79
Ausschüttungen	entf.	(4.88)	(4.41)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	4.88	4.41
Abschluss-NIW	437.27	410.74	366.06
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.08	0.16	0.20
Verwässerungsanpassungen	(0.06)	(0.10)	(0.13)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.02	0.06	0.07
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.02
Betriebsgebühren	0.95	0.95	1.08
Rendite nach Gebühren	+6.46	+12.21	+3.91
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	612,181	551,951	407,247
Anzahl der Anteile	737,887	726,266	690,533
Höchster Anteilspreis (GBP p)	437.01	427.80	384.61
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	394.68	346.47	324.36

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		3,691,583		1,896,251
Erlöse	450,908		253,092	
Aufwendungen	(141,319)		(78,885)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	(1,375)		(712)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	308,214		173,495	
Besteuerung	(45,083)		(25,306)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		263,131		148,189
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich		3,954,714		2,044,440
Ertragsausgleich		9,338		28,283
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		3,964,052		2,072,723

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		36,899,891		20,655,349
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	8,569,167		5,132,962	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(5,037,805)		(1,745,493)	
		3,531,362		3,387,469
Verwässerungsanpassungen		20,968		11,565
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		3,964,052		2,072,723
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		17		5
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		44,416,290		26,127,111

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2024 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2023 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

zum	29. Februar 2024 in 1,000 JPY	31. August 2023 in 1,000 JPY
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	43,139,962	36,138,392
Umlaufvermögen		
Forderungen	2,795,176	852,999
Barbestand und Bankguthaben	148,181	617,962
Aktiva insgesamt	46,083,319	37,609,353
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Fällige Ausschüttung	0	(155,269)
Sonstige Verbindlichkeiten	(1,667,029)	(554,193)
Passiva insgesamt	(1,667,029)	(709,462)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	44,416,290	36,899,891

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf Seite 5 erstellt.

Ausschüttungsverfahren

Zwecks Bestimmung des ausschüttungsfähigen Betrags wurden die Aktiendividenden dem Kapital zugeschlagen, wodurch sich der verfügbare Betrag verringert hat.

Zur Berechnung des Betrags, der zur Ausschüttung an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen zur Verfügung steht, wird die Jahresgebühr mit dem Kapital verrechnet, wodurch der ausschüttungsfähige Betrag zunimmt, während die Wertentwicklung des Kapitals entsprechend geschmälert wird.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 28. November 2023 verwendet.

Anlageziel

Der Fonds hat zwei Ziele:

- Erzielung einer höheren Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalwachstum und Einkommen), abzüglich der laufenden Kosten, als die des S&P 500 Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum; und
- Schaffung eines Einkommensstroms, der jedes Jahr in USD steigt.

Anlagepolitik

Mindestens 80 % des Fonds werden direkt in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen aus allen Sektoren und jeglicher Marktkapitalisierung angelegt, die ihren Sitz in den USA und Kanada haben oder dort den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Fonds hält in der Regel ein konzentriertes Portfolio aus weniger als 50 Unternehmen.

Der Fonds kann auch direkt und über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in sonstige übertragbare Wertpapiere investieren.

Der Fonds kann zu Liquiditätszwecken auch Bargeld und geldnahe Instrumente halten.

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

Der Fonds wendet einen disziplinierten Anlageansatz an, der sich auf die Analyse und Auswahl einzelner Unternehmen konzentriert.

Der Fondsmanager ist bestrebt, ein diversifiziertes Portfolio mit einem Engagement in einer breiten Palette von Sektoren aufzubauen.

Es werden Unternehmen mit unterschiedlichen Quellen für das Dividendenwachstum ausgewählt, um ein Portfolio zusammenzustellen, das das Potenzial hat, unter verschiedenen Marktbedingungen zu bestehen.

Benchmark

Benchmark: S&P 500 Index.

Die Benchmark ist ein Ziel, das der Fonds übertreffen möchte. Der Index wurde als Benchmark des Fonds gewählt, da er den Umfang der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Die Benchmark wird ausschließlich zur Messung der Wertentwicklung des Fonds verwendet und beschränkt die Portfoliozusammensetzung des Fonds nicht.

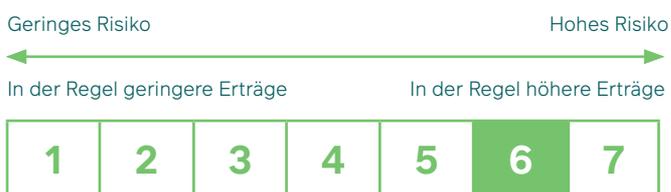
Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilsklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilsklasse dargestellt.

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf der Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“.



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Zeitraums nicht geändert.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 29. Februar 2024

Ausschüttungsübersicht

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis zum 29. Februar 2024 schüttete der Fonds Erträge in Höhe von 19.9299 Pence pro ausschüttendem Anteil der Pfund Sterling-Klasse „A“ aus. Dies entspricht einem Rückgang von -2.7 % gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum. Die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „I“ schüttete 24.6250 Pence aus, was -2.8 % niedriger ist als die zu diesem Zeitpunkt vor einem Jahr geleistete Zahlung. In US-Dollar, der Währung, in der das Ertragsziel des Fonds festgelegt wird, stieg die Ausschüttung sowohl für die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „A“ als auch für die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „I“ um 1.1 % gegenüber dem Vorjahr.

Trotz anhaltender Bedenken über eine anhaltende Inflation und die Auswirkungen höherer Zinssätze auf die Gesamtwirtschaft setzte sich die Dynamik bei den US-Dividenden in den sechs Monaten fort. Dividenden bieten ein starkes Signal für das Vertrauen der Unternehmen, und die Unternehmen in Amerika bleiben in ihrem Optimismus fest entschlossen. (Dividenden stellen einen Anteil am Gewinn eines Unternehmens dar und werden zu festgelegten Zeiten des Jahres an die Aktionäre des Unternehmens ausgezahlt.)

Vor diesem Hintergrund profitierte der Fonds von höheren Dividenden in einem Spektrum von Sektoren. Im Gegensatz zu den Vorjahren, in denen die meisten Titel Dividendenerhöhungen in der Größenordnung von 5 % bis 15 % vorweisen konnten, haben wir weiterhin eine ungewöhnlich hohe Anzahl von Unternehmen gesehen, die ihre Dividende um 15 % oder mehr erhöht haben.

Das robuste Dividendenwachstum der größten Positionen des Fonds, von denen viele Unternehmen rund um den Technologiesektor sind, hat uns ermutigt. Microsoft erweiterte seine langfristige Dividendenwachstumssequenz um 10 %, während Broadcom (Halbleiter) seine Dividende um 14 % erhöhte. Im Bereich der digitalen Zahlungen steigerten Visa und Mastercard ihre Dividenden um 16 %. Die größte Dividendenerhöhung im Berichtszeitraum war bei Equinix zu verzeichnen: Das Rechenzentrumsunternehmen hob seine Dividende um 25 % an.

Finanzwerte boten eine weitere Quelle beeindruckenden Wachstums, angeführt von Ares Management, wo die Aktionäre mit einer Dividendenerhöhung von 21 % belohnt wurden. American Express und Arthur J Gallagher erhöhten ihre Dividenden im Kernbereich von 5 % bis 15 %, während Progressive eine Sonderdividende ankündigte.

Das Gesundheitswesen als defensiver Sektor bot weiterhin ein zuverlässiges Wachstum, wobei Elevance Health, Thermo Fisher Scientific und Zoetis zweistellige Zuwächse verzeichnen konnten. Im Bereich der Versorgungsunternehmen erhöhte NextEra Energy seine Dividende um 10 %, wie auch schon in den Vorjahren. Bei Konsumgütern überraschte Costco Wholesale den Markt mit einer Sonderdividende. (Bei defensiven Aktien handelt es sich um Unternehmen, die tendenziell stabile Gewinne erzielen und weniger von wirtschaftlichen Höhen und Tiefen betroffen sind.)

Ein starkes Dividendenwachstum zeigte sich auch in konjunktursensibleren Sektoren. Die jüngsten Käufe von Sherwin-Williams, Rollins und Trane Technologies, die alle am Wohnungsmarkt tätig sind, verzeichneten zweistellige Zuwächse. Schlumberger (Energie) erhöhte seine Dividende um 10 %.

In den sechs Monaten wurden keine Dividendensenkungen vorgenommen, allerdings verzeichnete eine Handvoll Betriebe ein bescheideneres Wachstum. Die niedrigen einstelligen Zuwächse von BlackRock und S&P Global im Finanzbereich sowie von Air Products und Chemikalien im Materialsektor weisen Spielraum für Verbesserungen auf. Wir erwarten, dass diese Ausreißer das Tempo des Dividendenwachstums zu einem angemessenen Zeitpunkt beschleunigen werden.

Wir freuen uns, dass die Mehrheit der Beteiligungen des Fonds weiterhin ein solides und in einigen Fällen spektakuläres Dividendenwachstum erzielt hat, bleiben aber angesichts der Unsicherheiten in der US-Wirtschaft wachsam, was den Ausblick betrifft. Die Stärke der Bilanz ist ein wichtiger Aspekt unserer Unternehmensanalysen, um sicherzustellen, dass die Dividenden im aktuellen Klima aufrechterhalten werden. Uns beruhigt die Tatsache, dass viele der von uns gehaltenen Unternehmen über Liquiditätspolster verfügen. Auch wenn Vorsicht angebracht ist, sind wir weiterhin der Meinung, dass der Fonds gut aufgestellt ist, um sein Ziel zu erreichen, einen steigenden Einkommensstrom zu bieten.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2023 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 29. Februar 2024 erzielte der Fonds eine positive Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum) für all seine Anteilsklassen und übertraf den S&P 500 Index, der eine Rendite von 14.1 % in Pfund Sterling erzielte.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds in allen Anteilsklassen eine positive Rendite, blieb jedoch hinter dem S&P 500 Index zurück, der eine annualisierte Rendite in Pfund Sterling von 15.9 % erreichte. Daher hat der Fonds das Ziel, eine höhere Gesamrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der S&P 500 Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, nicht erreicht.

Der Fonds ist auf dem besten Weg, das Ziel zu erreichen, die Ausschüttung in US-Dollar jedes Jahr zu erhöhen. Der Anstieg der ausgeschütteten Erträge für die ausschüttenden Anteile der Pfund Sterling-Klasse „A“ und der Pfund Sterling-Klasse „I“ betrug in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres jeweils 1.1 % in US-Dollar.

Informationen zur Wertentwicklung der Anteilsklassen können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen“ im Abschnitt „Finanzielle Eckdaten“ in diesem Bericht entnehmen.

Performance-Entwicklung

Der US-Aktienmarkt stieg während des sechsmonatigen Berichtszeitraums, wobei die wichtigsten Indizes – der S&P 500 Index, der Dow Jones Industrial Average und der NASDAQ Composite Index – Allzeithochs erreichten. Die New Economy dominierte die Rangliste, wobei NVIDIA, das Aushängeschild in Sachen künstliche Intelligenz (KI), und Meta Platforms, der Eigentümer von Facebook, im Bereich Technologie- und Kommunikationsdiensten jeweils um mehr als 60 % anstiegen. Finanzwerte schnitten besser ab, angetrieben durch eine starke Erholung bei den Banken, während andere Sektoren mit größerer Konjunkturanfälligkeit Schwierigkeiten hatten: Industrie und Rohstoffe blieben in einem aufstrebenden Markt zurück, während Energie den Berichtszeitraum mit einer negativen Rendite beendete. Defensive Aktien waren weiterhin nicht gefragt: Versorgungsunternehmen, Konsumgüter und das Gesundheitswesen entwickelten sich unvorteilhaft.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine positive Rendite und übertraf seine Benchmark, den S&P 500 Index. Die Titelauswahl war der Haupttreiber der zusätzlich erwirtschafteten Rendite, wobei der stärkste Beitrag aus dem Technologiesektor kam. Broadcom war der herausragende Titel, da das Halbleiterunternehmen als potenzieller Nutznießer des strukturellen Wachstums bei KI erachtet wird. Die Aktien rentierten mehr als 40 % und stiegen auf ein Rekordhoch. Microsoft, eine weitere große Beteiligung, erzielte Mehrwert im Bereich Software.

American Express aus dem Finanzbereich gewann deutlich hinzu, während Equifax, ein Kreditinstitut, eine ähnliche Leistung erzielte.

Das begrenzte Engagement des Fonds in NVIDIA beeinträchtigte die Wertentwicklung im Vergleich zum S&P 500 Index am stärksten. Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums investierten wir erstmals in diese Leitwerte der New Economy, wenngleich die Gewichtungen des Fonds in diesen Unternehmen hinter ihrer Präsenz im S&P 500 zurückbleiben: NVIDIA kann auf eine langjährige Dividendenhistorie verweisen, während Meta Platforms mit der Ankündigung seiner ersten Dividende zu einem potenziellen Anlagekandidaten wurde.

Das mangelnde Engagement in Amazon.com und Advanced Micro Devices (AMD) beeinträchtigte die relative Performance zur Benchmark. Amazon und AMD zahlen keine Dividenden aus und kommen daher nicht für unsere Dividendenwachstumsstrategie in Frage.

Aufgrund der Marktstimmung gehörten defensive Titel zu den größten Absteigern: NextEra Energy und UnitedHealth aus den Bereichen Versorgung bzw. Gesundheitswesen schlechter ab. Die auf den Fundamentaldaten beruhende langfristige Anlagethese bleibt unverändert. Air Products and Chemicals verlor aufgrund der Skepsis hinsichtlich der Fähigkeit des auf Industriegase spezialisierten Unternehmens, seinen strategischen Plan umzusetzen. Die Umsetzung des Plans verläuft nicht reibungslos, aber die langfristigen Wachstumschancen bleiben unserer Ansicht nach intakt.

Anlagetätigkeit

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums haben wir sechs neue Käufe und drei vollständige Verkäufe getätigt, was einem Umsatzniveau entspricht, das mit unserem langfristigen Anlagehorizont von drei bis fünf Jahren im Einklang steht. Die Anzahl der Positionen erhöhte sich auf 47.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Wir investierten in Rollins und Sherwin-Williams als potenzielle Nutznießer einer Erholung des Immobilienmarktes, ergänzt durch Canadian Pacific Kansas City, das über die Eisenbahn ein zusätzliches Engagement in konjunkturellen Schwankungen bietet. Die neuen Beteiligungen an NVIDIA und Meta Platforms diversifizieren unser Engagement in der New Economy, finanziert durch Gewinneinnahmen bei starken Leistungsträgern wie Broadcom und Microsoft. Ares Management, der letzte Erwerb während des Berichtszeitraums, bietet Zugang zum strukturellen Wachstum alternativer Investitionen.

Sysco, Mondelēz International und Estee Lauder, allesamt Konsumgüterunternehmen, wurden als Geldquelle für bessere Ideen veräußert. Wir haben auch unsere Halbleiterposition verringert, vor allem KLA und Lam Research, nachdem diese erfolgreich waren, und unsere Beteiligung an Air Products and Chemicals reduziert.

Wir stockten NextEra Energy und Rexford Industrial Realty nach Kursschwäche auf, nachdem die negative Stimmung ihren Tribut von Versorgungsunternehmen und Real Estate Investment Trusts (REITs) gefordert hatte. Unserer Ansicht nach waren die Bedenken hinsichtlich der Zinssensitivität übertrieben, und die anschließende Abwertung bot einen attraktiven Einstiegspunkt bei verlässlichen Unternehmen, die strukturellen Wachstumstrends ausgesetzt sind.

Ausblick

Die Markterwartungen haben sich dramatisch gewandelt, und die Befürchtungen einer zügellosen Inflation wurden rasch durch den breiten Konsens ersetzt, wonach die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben und die Federal Reserve 2024 eine Reihe von Kürzungen einleiten wird, um für die Wirtschaft eine sanfte Landung herbeizuführen. Das Narrativ von „höher für länger“ hat sich von „wie hoch?“ verschoben auf „wie lange?“ – mit entsprechenden Auswirkungen auf Anlagegelegenheiten.

Wir haben unsere Aufmerksamkeit auf Unternehmen gerichtet, die durch steigende Zinssätze und nicht bereits höhere Zinssätze Schaden genommen haben, mit besonderem Augenmerk auf diejenigen, die von einer Erholung auf dem Wohnungsmarkt profitieren könnten. Unsere jüngsten Käufe von Pool Corp, Trane Technologies und Sherwin-Williams sowie die etabliertere Holding von Equifax sind potenzielle

Nutznießer dieses Themas, mit der Aussicht auf strukturelles und konjunkturelles Wachstum, was unserer Ansicht nach vom Markt nicht in vollem Umfang gewürdigt.

Wir freuen uns auch über Qualitätsunternehmen, wo die Bewertungen so günstig wie noch nie waren. Wir haben selektiv Unternehmen hinzugefügt, die wir als langfristige Gewinner erachten, darunter Equinix, NextEra Energy und Rexford Industrial Realty. Wir sind weiterhin überzeugt von unseren Halbleiterbeteiligungen, die hervorragende Performances an den Tag legen und weiterhin ein beträchtliches Engagement im Fonds darstellen. Das Aufwärtspotenzial ist nach dem starken Anstieg nun nicht mehr so groß. Deshalb haben wir unsere Bestände verringert, insbesondere bei Unternehmen, die nur minimal am strukturellen Wachstum der KI teilhaben. Die Bewertung bleibt ein entscheidender Aspekt unserer Unternehmensanalysen. So stellen wir sicher, dass wir für das Wachstum, das wir anstreben, nicht zu viel bezahlen.

Wir sind nach wie vor der Meinung, dass die meisten unserer Beteiligungen langfristig ein Dividendenwachstum im Bereich von 5–15 % erzielen und gleichzeitig eine attraktive Rendite bieten können. Wir verfolgen das Ziel des Dividendenwachstums unbeirrt weiter und sind fest davon überzeugt, dass es nicht nur eine Quelle steigender Erträge, sondern auch eine langfristige Strategie für die Gesamrendite auf dem US-Markt ist.

John Weavers

Fondsmanager

Mitarbeiter von M&G FA Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Fonds oder der im Fonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien	980,024	98.39	99.49
Energie - Ausrüstung & Dienstleistungen	10,254	1.03	1.56
213,412 Schlumberger	10,254	1.03	
Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe	24,190	2.43	1.91
859,553 Gibson Energy	14,015	1.41	
136,829 ONEOK	10,175	1.02	
Chemikalien	32,299	3.24	4.86
61,348 Air Products & Chemicals	14,225	1.43	
286,385 Methanex	12,871	1.29	
15,801 Sherwin-Williams	5,203	0.52	
Baustoffe	6,567	0.66	0.52
23,179 Trane Technologies	6,567	0.66	
Handelsunternehmen und Großhändler	3,350	0.34	0.37
8,540 Pool	3,350	0.34	
Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	10,245	1.03	0.00
235,772 Rollins	10,245	1.03	
Fachdienstleistungen	13,812	1.39	1.80
51,818 Equifax	13,812	1.39	
Transport-Infrastruktur	9,395	0.94	0.00
110,840 Canadian Pacific Kansas City	9,395	0.94	
Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter	10,170	1.02	1.82
72,488 NIKE	7,543	0.76	
160,597 VF	2,627	0.26	
Fachhandel	29,754	2.99	3.84
57,956 Lowe's	13,810	1.39	
63,281 Tractor Supply	15,944	1.60	
Lebensmittel- u. Basiskonsumgüter Einzelhandel	10,676	1.07	1.94
14,278 Costco Wholesale	10,676	1.07	
Lebensmittelprodukte	0	0.00	0.54
Produkte für den persönlichen Bedarf	0	0.00	0.41
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen	70,688	7.10	6.73
50,846 Elevance Health	25,547	2.57	
90,961 UnitedHealth	45,141	4.53	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand		Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)				
Pharmazeutik		25,679	2.58	2.29
141,614	Merck	18,146	1.82	
37,719	Zoetis	7,533	0.76	
Life Sciences-Tools und -Dienstleistungen		24,760	2.49	2.69
43,372	Thermo Fisher Scientific	24,760	2.49	
Banken		25,686	2.58	2.60
139,401	JPMorgan Chase	25,686	2.58	
Verbraucherfinanzen		24,515	2.46	2.27
112,628	American Express	24,515	2.46	
Kapitalmärkte		64,033	6.43	5.82
75,625	Ares Management	9,909	0.99	
49,051	BlackRock	39,620	3.98	
33,824	S&P Global	14,504	1.46	
Versicherungen		34,533	3.47	2.55
90,258	Arthur J Gallagher	22,175	2.23	
64,332	Progressiv	12,358	1.24	
IT-Dienste		152,418	15.30	16.63
37,429	Accenture	14,142	1.42	
160,616	Mastercard	76,882	7.72	
215,082	Visa	61,394	6.16	
Software		103,604	10.40	10.63
24,627	Intuit	16,208	1.63	
216,438	Microsoft	87,396	8.77	
Kommunikationsgeräte/-anlagen		10,265	1.03	1.02
31,019	Motorola Solutions	10,265	1.03	
Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten		6,329	0.63	0.62
25,896	CDW	6,329	0.63	
Halbleiter & Halbleiterausüstung		138,770	13.93	14.42
65,101	Broadcom	83,711	8.40	
6,220	KLA	4,169	0.42	
13,060	Lam Research	12,020	1.21	
15,581	NVIDIA	12,062	1.21	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Halbleiter & Halbleiterausüstung (Fortsetzung)			
43,750 NXP Semiconductors	10,644	1.07	
103,906 QUALCOMM	16,164	1.62	
Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert	26,711	2.68	3.07
331,455 Cogent Communications	26,711	2.68	
Interaktive Medien und Dienstleistungen	18,304	1.84	0.00
37,910 Meta	18,304	1.84	
Stromversorger	22,552	2.26	1.64
411,060 NextEra Energy	22,552	2.26	
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	70,465	7.07	6.94
126,324 American Tower	24,414	2.45	
28,614 Equinix	25,415	2.55	
408,350 Rexford Industrial Realty	20,636	2.07	
Anlagebestand	980,024	98.39	99.49
Absicherung von Anteilsklassen	(37)	0.00	0.00
Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilsklassen	(37)	0.00	0.00
£131,895 Gekauft für 226,189 CAD (Termin 27.03.24)	0	0.00	
£10,295,655 Gekauft für 13,063,649 USD (Termin 27.03.24)	(37)	0.00	
£(47,905) Verkauft für 60,758 USD (Termin 27.03.24)	0	0.00	
Gesamter Anlagebestand	979,987	98.39	99.49
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	16,060	1.61	0.51
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	996,047	100.00	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 29. Februar 2024

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Meta	17,633
NextEra Energy	12,345
Ares Management	9,805
NVIDIA	9,718
Rollins	9,157
UnitedHealth	8,974
Canadian Pacific Kansas City	8,775
Rexford Industrial Realty	8,593
Progressiv	6,099
Equinix	5,874
Sonstige Zukäufe	65,219
Zukäufe insgesamt	162,192

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Broadcom	11,853
Mastercard	9,684
Air Products & Chemicals	9,628
KLA	8,927
Lam Research	7,054
Sysco	6,499
Microsoft	5,862
Equifax	4,601
VF	4,489
Mondelēz International	4,447
Sonstige Verkäufe	30,153
Verkäufe insgesamt	103,197

Zukäufe und Verkäufe beinhalten nicht die Kosten und Verkaufserlöse der mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds.

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Da verschiedene Anteilsklassen unterschiedliche Attribute aufweisen, z. B. Gebührenstrukturen und Mindestinvestitionen, beachten Sie bitte, dass ihre Performance abweichend sein kann.

Weitere Informationen, darunter monatliche Fondskommentare, Fondsfakten, Performance-Informationen (einschließlich einer Reihe von Performance-Grafiken) und andere Dokumente, finden Sie auf unserer Website unter mandg.com/investments

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

Um einen Überblick über die Fondspersormance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Tabellen „Performance der einzelnen Anteilsklassen“.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+15.5	+15.0	+13.9	+14.1
Thesaurierende Klasse „A“	+15.5	+15.0	+13.9	+14.1
Ausschüttende Klasse „I“	+15.7	+15.5	+14.5	+14.8
Thesaurierende Klasse „I“	+15.7	+15.5	+14.5	+14.8
Ausschüttende Klasse „I-H“	+15.0	+10.6	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „I-H“	+15.1	+10.6	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „PP“	+15.8	+15.6	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+15.7	+15.6	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „PP-H“	+15.1	+10.7	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP-H“	+15.1	+10.7	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+15.5	+15.2	+14.2	+14.4
Thesaurierende Klasse „R“	+15.5	+15.2	+14.2	+14.5
Benchmark	+14.1	+15.7	+15.9	+15.9

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Die nachfolgenden Vergleichstabellen zeigen die Wertentwicklung der einzelnen Anteilsklassen. Alle Prozentsätze für „Performance und Gebühren“ stellen einen jährlichen Satz dar, mit Ausnahme der „Rendite nach Betriebsgebühren“, die als Prozentsatz des anfänglichen Nettoinventarwerts pro Anteil (NIW pro Anteil) berechnet wird. Die „Verwässerungsanpassungen“ beziehen sich nur auf die direkten Portfoliotransaktionskosten.

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Portfoliotransaktionskosten“ werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebskosten“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und des Vergleichsjahres kommen.

Der ausgewiesene NIW pro Anteil kann aufgrund von Bilanzierungs- und Bewertungsanpassungen von den höchsten und niedrigsten Anteilspreisen (die für Handelszwecke verwendet werden) zum Bilanzstichtag abweichen.

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. März 1977 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	3,056.67	3,020.34	2,809.30
Rendite vor Betriebsgebühren	484.20	117.63	285.86
Betriebsgebühren	(17.09)	(29.87)	(27.88)
Rendite nach Betriebsgebühren	467.11	87.76	257.98
Ausschüttungen	(19.93)	(51.43)	(46.94)
Abschluss-NIW	3,503.85	3,056.67	3,020.34
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.21	0.46	0.60
Verwässerungsanpassungen	(0.11)	(0.28)	(0.38)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.10	0.18	0.22
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.01	0.01
Betriebsgebühren	1.05	1.01	0.95
Rendite nach Gebühren	+15.28	+2.91	+9.18
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	111,778	98,777	103,018
Anzahl der Anteile	2,521,760	2,548,533	2,936,311
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,516.37	3,110.16	3,182.50
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,961.86	2,731.87	2,691.01

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 18. Dezember 1972 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	4,593.15	4,461.06	4,083.98
Rendite vor Betriebsgebühren	729.48	176.26	417.58
Betriebsgebühren	(25.72)	(44.17)	(40.50)
Rendite nach Betriebsgebühren	703.76	132.09	377.08
Ausschüttungen	(12.24)	(35.44)	(26.17)
Einbehaltene Ausschüttungen	12.24	35.44	26.17
Abschluss-NIW	5,296.91	4,593.15	4,461.06
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.32	0.68	0.88
Verwässerungsanpassungen	(0.16)	(0.42)	(0.55)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.16	0.26	0.33
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.01	0.01
Betriebsgebühren	1.05	1.01	0.95
Rendite nach Gebühren	+15.32	+2.96	+9.23
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	107,626	96,731	134,662
Anzahl der Anteile	1,606,154	1,660,877	2,598,674
Höchster Anteilspreis (GBP p)	5,300.55	4,610.04	4,669.69
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	4,450.78	4,035.58	3,923.81

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 EUR €	Jahr zum 31.08.23 EUR €	Jahr zum 31.08.22 EUR €
NIW zu Beginn	3,773.62	3,714.05	3,440.82
Rendite vor Betriebsgebühren	598.59	145.41	350.74
Betriebsgebühren	(13.26)	(22.33)	(19.79)
Rendite nach Betriebsgebühren	585.33	123.08	330.95
Ausschüttungen	(24.63)	(63.51)	(57.72)
Abschluss-NIW	4,334.32	3,773.62	3,714.05
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.27	0.57	0.74
Verwässerungsanpassungen	(0.13)	(0.35)	(0.47)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.14	0.22	0.27
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.01	0.01
Betriebsgebühren	0.65	0.61	0.55
Rendite nach Gebühren	+15.51	+3.31	+9.62
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	201,416	180,400	175,906
Anzahl der Anteile	3,673,382	3,770,130	4,077,324
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,349.81	3,831.22	3,913.03
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,658.71	3,360.96	3,302.38

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	4,499.06	4,352.28	3,968.50
Rendite vor Betriebsgebühren	715.58	173.08	406.71
Betriebsgebühren	(15.89)	(26.30)	(22.93)
Rendite nach Betriebsgebühren	699.69	146.78	383.78
Ausschüttungen	(19.33)	(51.53)	(42.99)
Einbehaltene Ausschüttungen	19.33	51.53	42.99
Abschluss-NIW	5,198.75	4,499.06	4,352.28
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.32	0.67	0.86
Verwässerungsanpassungen	(0.16)	(0.41)	(0.54)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.16	0.26	0.32
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.01	0.01
Betriebsgebühren	0.65	0.61	0.55
Rendite nach Gebühren	+15.55	+3.37	+9.67
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	457,327	334,517	299,227
Anzahl der Anteile	6,953,777	5,863,761	5,918,724
Höchster Anteilspreis (GBP p)	5,202.29	4,505.53	4,555.25
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	4,362.14	3,939.04	3,820.27

Wichtigste Finanzdaten

Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	130.80	120.57	133.48
Rendite vor Betriebsgebühren	19.84	13.16	(10.12)
Betriebsgebühren	(0.48)	(0.79)	(0.76)
Rendite nach Betriebsgebühren	19.36	12.37	(10.88)
Ausschüttungen	(0.85)	(2.14)	(2.03)
Abschluss-NIW	149.31	130.80	120.57
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01	0.02	0.03
Verwässerungsanpassungen	0.00	(0.01)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.01	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.01	0.01
Betriebsgebühren	0.68	0.64	0.58
Rendite nach Gebühren	+14.80	+10.26	-8.15
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	113	77	57
Anzahl der Anteile	59,956	46,244	40,956
Höchster Anteilspreis (GBP p)	150.23	133.19	144.68
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	120.98	104.09	114.28

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	139.81	126.63	137.90
Rendite vor Betriebsgebühren	21.37	14.03	(10.48)
Betriebsgebühren	(0.51)	(0.85)	(0.79)
Rendite nach Betriebsgebühren	20.86	13.18	(11.27)
Ausschüttungen	(0.58)	(1.52)	(1.31)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.58	1.52	1.31
Abschluss-NIW	160.67	139.81	126.63
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01	0.02	0.03
Verwässerungsanpassungen	0.00	(0.01)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.01	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.01	0.01
Betriebsgebühren	0.68	0.64	0.58
Rendite nach Gebühren	+14.92	+10.41	-8.17
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	5,521	4,799	2,068
Anzahl der Anteile	2,716,188	2,707,268	1,406,052
Höchster Anteilspreis (GBP p)	161.18	141.40	149.94
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	129.35	109.34	119.22

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	138.75	136.40	126.25
Rendite vor Betriebsgebühren	22.03	5.35	12.88
Betriebsgebühren	(0.42)	(0.69)	(0.60)
Rendite nach Betriebsgebühren	21.61	4.66	12.28
Ausschüttungen	(0.91)	(2.31)	(2.13)
Abschluss-NIW	159.45	138.75	136.40
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01	0.02	0.03
Verwässerungsanpassungen	0.00	(0.01)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.01	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.01	0.01
Betriebsgebühren	0.55	0.51	0.45
Rendite nach Gebühren	+15.57	+3.42	+9.73
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	60,716	49,619	43,168
Anzahl der Anteile	30,100,636	28,202,521	27,245,938
Höchster Anteilspreis (GBP p)	160.02	140.77	143.72
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	134.55	123.45	121.22

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	160.48	155.09	141.27
Rendite vor Betriebsgebühren	25.53	6.18	14.49
Betriebsgebühren	(0.48)	(0.79)	(0.67)
Rendite nach Betriebsgebühren	25.05	5.39	13.82
Ausschüttungen	(0.75)	(1.99)	(1.69)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.75	1.99	1.69
Abschluss-NIW	185.53	160.48	155.09
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01	0.02	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.01)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.01	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.01	0.01
Betriebsgebühren	0.55	0.51	0.45
Rendite nach Gebühren	+15.61	+3.48	+9.78
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	23,355	16,093	14,757
Anzahl der Anteile	9,950,565	7,908,640	8,191,130
Höchster Anteilspreis (GBP p)	185.66	160.62	162.32
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	155.62	140.38	136.07

Wichtigste Finanzdaten

Kursentwicklung der ausschüttenden Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP-H“

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	131.77	121.36	134.23
Rendite vor Betriebsgebühren	20.04	13.24	(10.18)
Betriebsgebühren	(0.41)	(0.67)	(0.64)
Rendite nach Betriebsgebühren	19.63	12.57	(10.82)
Ausschüttungen	(0.86)	(2.16)	(2.05)
Abschluss-NIW	150.54	131.77	121.36
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01	0.02	0.03
Verwässerungsanpassungen	0.00	(0.01)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.01	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.01	0.01
Betriebsgebühren	0.58	0.54	0.48
Rendite nach Gebühren	+14.90	+10.36	-8.06
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	38	34	28
Anzahl der Anteile	20,150	20,150	20,150
Höchster Anteilspreis (GBP p)	151.46	134.17	145.54
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	121.88	104.79	115.02

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP-H“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	140.42	127.01	138.26
Rendite vor Betriebsgebühren	21.45	14.14	(10.62)
Betriebsgebühren	(0.44)	(0.73)	(0.63)
Rendite nach Betriebsgebühren	21.01	13.41	(11.25)
Ausschüttungen	(0.64)	(1.64)	(1.43)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.64	1.64	1.43
Abschluss-NIW	161.43	140.42	127.01
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01	0.02	0.03
Verwässerungsanpassungen	0.00	(0.01)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.01	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.01	0.01
Betriebsgebühren	0.58	0.54	0.48
Rendite nach Gebühren	+14.96	+10.56	-8.14
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	7,670	5,821	863
Anzahl der Anteile	3,755,864	3,269,648	584,937
Höchster Anteilspreis (GBP p)	161.95	142.00	150.32
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	129.92	109.70	119.58

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	369.57	364.63	338.64
Rendite vor Betriebsgebühren	58.56	14.23	34.49
Betriebsgebühren	(1.78)	(3.08)	(2.83)
Rendite nach Betriebsgebühren	56.78	11.15	31.66
Ausschüttungen	(2.41)	(6.21)	(5.67)
Abschluss-NIW	423.94	369.57	364.63
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.03	0.06	0.07
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.03)	(0.05)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.02	0.03	0.02
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.01	0.01
Betriebsgebühren	0.90	0.86	0.80
Rendite nach Gebühren	+15.36	+3.06	+9.35
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	2,887	2,442	2,233
Anzahl der Anteile	538,277	521,220	527,221
Höchster Anteilspreis (GBP p)	425.46	375.72	384.19
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	358.18	329.86	324.62

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	437.52	424.30	387.86
Rendite vor Betriebsgebühren	69.52	16.82	39.69
Betriebsgebühren	(2.11)	(3.60)	(3.25)
Rendite nach Betriebsgebühren	67.41	13.22	36.44
Ausschüttungen	(1.43)	(3.98)	(3.14)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.43	3.98	3.14
Abschluss-NIW	504.93	437.52	424.30
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.03	0.07	0.08
Verwässerungsanpassungen	(0.02)	(0.04)	(0.05)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.03	0.03
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.01	0.01
Betriebsgebühren	0.90	0.86	0.80
Rendite nach Gebühren	+15.41	+3.12	+9.40
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	17,600	15,258	13,673
Anzahl der Anteile	2,755,259	2,750,284	2,774,189
Höchster Anteilspreis (GBP p)	505.28	438.76	444.12
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	424.05	383.90	372.92

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		120,714		16,391
Erlöse	7,807		7,683	
Aufwendungen	(2,688)		(2,588)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	0		0	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	5,119		5,095	
Besteuerung	(1,089)		(1,142)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		4,030		3,953
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		124,744		20,344
Ausschüttungen		(3,967)		(4,309)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		120,777		16,035

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		804,568		789,660
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	97,706		44,298	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(29,060)		(41,538)	
		68,646		2,760
Verwässerungsanpassungen		45		38
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		120,777		16,035
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		1,994		2,045
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		17		21
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		996,047		810,559

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2024 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2023 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

zum	29. Februar 2024 in 1,000 USD	31. August 2023 in 1,000 USD
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	980,024	800,479
Umlaufvermögen		
Forderungen	4,825	2,749
Barbestand und Bankguthaben	671	1,653
Geldnahe Mittel	13,347	3,972
Aktiva insgesamt	998,867	808,853
Passiva		
Anlageverbindlichkeiten	(37)	(14)
Verbindlichkeiten		
Fällige Ausschüttung	(1,087)	(2,280)
Sonstige Verbindlichkeiten	(1,696)	(1,991)
Passiva insgesamt	(2,820)	(4,285)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	996,047	804,568

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf Seite 5 erstellt.

Ausschüttungsverfahren

Um einen kontrollierten Dividendenfluss an die Anteilseigner zu gewährleisten, werden Zwischenausschüttungen nach dem Ermessen des Fondsmanagers bis zur Höhe der für den Zeitraum verfügbaren ausschüttungsfähigen Erträge vorgenommen.

Zur Berechnung des Betrags, der zur Ausschüttung an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen zur Verfügung steht, wird die Jahresgebühr mit dem Kapital verrechnet, wodurch der ausschüttungsfähige Betrag zunimmt, während die Wertentwicklung des Kapitals entsprechend geschmälert wird.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 28. November 2023 verwendet.

Anlageziel

Der Fonds strebt eine höhere Gesamtrendite (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen), abzüglich der laufenden Gebühren, als die des S&P 500 Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum an.

Anlagepolitik

Mindestens 80 % des Fonds werden direkt in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen aus allen Sektoren und mit beliebiger Marktkapitalisierung angelegt, die ihren Sitz in den USA und Kanada haben oder den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben.

Der Fonds kann auch direkt und über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von M&G verwaltet werden) in sonstige übertragbare Wertpapiere investieren.

Der Fonds kann zu Liquiditätszwecken auch Bargeld und geldnahe Instrumente halten.

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

Der Fonds wendet einen disziplinierten Anlageansatz an, der sich auf die Analyse und Auswahl einzelner Unternehmen konzentriert.

Der Anlageansatz identifiziert Anteile von nordamerikanischen Unternehmen, die nach Ansicht des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Anlage unterbewertet sind.

Bei der Analyse von Unternehmen versucht der Fondsmanager, Unternehmen zu identifizieren, die zu niedrig bewertet sind. Gleichzeitig versucht er, Unternehmen zu meiden, die nicht ohne Grund billig sind und deren Aktienkurse sich im Laufe der Zeit wahrscheinlich nicht verbessern werden.

Der Anlageansatz kombiniert ein strenges wertorientiertes Screening mit einer rigorosen qualitativen Analyse, um sicherzustellen, dass der Fonds einen konsistenten und disziplinierten Wertansatz verfolgt, ohne dabei die Robustheit der Unternehmen im Portfolio zu beeinträchtigen.

Der Fondsmanager geht davon aus, dass die

allgemeine Aktienausswahl und der wertorientierte Anlagestil die wichtigsten Faktoren für die Performance sind und nicht einzelne Sektoren oder Aktien.

Benchmark

Benchmark: S&P 500 Index.

Die Benchmark ist ein Ziel, das der Fonds übertreffen möchte. Der Index wurde als Benchmark des Fonds gewählt, da er den Umfang der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Die Benchmark wird ausschließlich zur Messung der Wertentwicklung des Fonds verwendet und beschränkt die Portfoliozusammensetzung des Fonds nicht.

Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilsklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilsklasse dargestellt.

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf der Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“.



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Zeitraums nicht geändert.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 29. Februar 2024

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2023 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 29. Februar 2024 erzielten die Pfund Sterling-Anteilsklassen des Fonds eine positive Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum). Der Fonds blieb jedoch hinter der Benchmark, dem S&P 500 Index, zurück, die im Berichtszeitraum um 14.1 % gestiegen ist.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds eine positive Rendite, blieb jedoch hinter seiner Benchmark zurück, die in diesem Zeitraum eine jährliche Rendite von 15.9 % erreichte. Daher hat der Fonds sein Ziel, eine höhere Gesamrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der S&P 500 Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, nicht erreicht.

Über weite Strecken des letzten Jahrzehnts hatte der „wertorientierte“ Anlagestil (Investitionen in günstigere, unbeliebte Aktien) Mühe, mit dem breiteren Markt Schritt zu halten. Die unterdurchschnittliche Performance des Fonds in den letzten fünf Jahren war größtenteils auf den erheblichen Gegenwind durch seinen wertorientierten Anlageansatz zurückzuführen, der zum Teil der Rally von Technologieaktien mit großer Marktkapitalisierung im Jahr 2023 zuzuschreiben war.

Informationen zur Wertentwicklung der Anteilsklassen können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen“ im Abschnitt „Finanzielle Eckdaten“ in diesem Bericht entnehmen.

Performance-Entwicklung

Die US-Aktienmärkte fielen im September und Oktober aufgrund von Befürchtungen über auf längere Sicht höhere Zinssätze. Der Ausbruch des Israel-Hamas-Konflikts im Oktober dämpfte die Stimmung zusätzlich. Dieses schwächere Wachstumsumfeld kam dem wertorientierten Anlageziel des Fonds entgegen.

Dem Rückgang folgte jedoch eine kräftige zweimonatige Rally: Als die Inflation nachließ und die US Federal Reserve einen eher expansiven Ton anschlugen, beendeten die Märkte 2023 auf einem Höchststand. Positive Wirtschaftsdaten weckten die Hoffnung auf eine sanfte Landung der Wirtschaft, und die Anleger begannen Zinssenkungen bereits für das

Frühjahr einzupreisen. Diese Erwartungen wurden im neuen Jahr aufgrund einer unerwartet starken Inflation korrigiert – aber US-Aktien konnten dank robuster Unternehmensgewinne weiterhin florieren, wobei die Märkte im Februar neue Höchststände erreichten. Die Aktienmarktentwicklung wurde von großen Technologieunternehmen vorangetrieben, deren Aktienkurse aufgrund der unerbittlichen Nachfrage nach künstlicher Intelligenz (KI) in die Höhe schnellten.

Die S&P 500 gewann im Berichtszeitraum 14.1 % (in US-Dollar) hinzu und wurde lediglich von der technologieelastigen Nasdaq übertroffen. In einem Markt, der von Wachstumswerten beherrscht wurde, wirkte sich die Wertorientierung des Fonds negativ aus, was Renditen zeitigte, die unter der Benchmark lagen. 2023 stellte eine besondere Herausforderung für den wertorientierten Anlagestil dar, und vieles davon ist auf die Rally der sog. „Magnificent Seven“-Aktien (eine Gruppe von Technologieaktien mit großer Marktkapitalisierung) zurückzuführen, von denen wir einige nicht im Fonds halten können.

Die Aktienausswahl hat die relative Performance am stärksten beeinträchtigt. Am deutlichsten waren die Auswirkungen dessen im Gesundheitswesen (Pfizer und Bristol-Myers Squibb enttäuschten beide). Unsere Beteiligung an Cisco Systems, einer Technologieaktie, beeinträchtigte die relative Performance ebenfalls, nachdem die Geschäftskunden warnten, dass die Nachfrage nachließ. Die Auswahl in den Bereichen Kommunikation und Konsumgüter war eine weitere Herausforderung, darunter Warner Bros Discovery, dessen Kurs sank, nachdem das Unternehmen seine Gewinn- und Umsatzziele für das vierte Quartal verfehlt hatte und keine Vorgaben für den freien Cashflow 2024 vorlegte. Unsere Entscheidungen in den Bereichen Versorgungsunternehmen und Finanzen erwiesen sich unterdessen als vorteilhaft. Unsere Aktienausswahl im Bankensektor war in diesem Zeitraum besonders günstig, wobei JP Morgan Chase, Wells Fargo und Citigroup in absoluten Zahlen zur Performance des Fonds beitrugen.

Ferner beeinträchtigte die Sektorallokation, wobei der größte Nachteil die gegenüber der Benchmark unterdurchschnittliche Beteiligung (Untergewichtung) am Technologiesektor war. Auch Konsumgüterwerte, die im Fonds stärker vertreten waren als in der Benchmark (Übergewichtung), bremsten die Wertentwicklung,

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

wenngleich wir von einer Übergewichteten Position bei Kommunikationsdiensten und einer Untergewichtung bei Konsumgütern profitierten.

Während die „Magnificent Seven“ aus dem Technologiesektor die Schlagzeilen beherrschten, erzielten nicht alle Zugewinne. Da Wachstumssorgen bei Apple und schwache Gewinne bei Tesla die Aktienkurse nach unten drückten, war unser fehlendes Engagement in diesen Werten der größte relative Performancetreiber. Andererseits profitierten wir davon, dass wir Meta hielten, dessen Kurs aufgrund von Rekordergebnissen in die Höhe schoss. Constellation Energy, wo der Fonds Übergewichtet ist, war ein weiterer starker Leistungsträger.

Die Null-Gewichtung bei Nvidia, Microsoft und Amazon war am abträglichsten, nachdem der Wert dieser Aktien in die Höhe schnellte. Auch die Beteiligungen an Bristol-Myers Squibb, Pfizer und Cisco belasteten die Performance.

Anlagetätigkeit

Wir nutzten die schwachen Märkte zu Beginn des Berichtszeitraums, um einige neue Positionen zu eröffnen, darunter in der Gesundheitsgruppe Kenvue (ein Carve-out von Johnson & Johnson), dem Einzelhändler Best Buy, dem kanadische Unternehmen Bergmann Champion Iron und dem Betreiber von Erdöltankern DHT. Später kauften wir QUALCOMM, einen Chip-Hersteller für Mobilgeräte (die Nachfrage nach Smartphones scheint die Talsohle erreicht zu haben), und den Heimwerkermarkt Lowes, wo man von einer Zunahme der Renovierungs- und Instandsetzungsaktivitäten ausgeht.

Bisher haben wir im Jahr 2024 neue Positionen beim US-amerikanischen Medizinproduktehersteller Zimmer Biomet eröffnet, wo wir eine unterbewertete Wachstumschance erkennen, und bei Fabrinet, einem Unternehmen, das eine Reihe von Subkomponenten herstellt, die bei den Endprodukten von Nvidia Einsatz finden.

Wir haben eine Reihe von Positionen abgestoßen, um gute Performances zu – darunter FedEx, Stryker, General Electric und KLA (ein Lieferant der Halbleiterindustrie). Außerdem nutzten wir die Gelegenheit, Euronav nach einer Quasiübernahme durch die zweitgrößten Aktionäre zu veräußern, und wir schlossen Positionen in Fortrea, einem Pharmazieunternehmen, das enttäuschte, sowie in DXC Technology und Truist Financial.

Ausblick

Obwohl Wachstumsaktien unvermindert in der Anlegergunst stehen, sind wir der Ansicht, dass der wertorientierte Anlagestil für aktive, selektiv vorgehende Anleger nach wie vor erhebliche Chancen bietet. Zinssenkungen sind für 2024 noch wahrscheinlich, aber es ist schwer vorherzusagen, wann sie eintreten werden, zumal die Inflation, insbesondere im Dienstleistungssektor, hartnäckig hoch bleibt. Die Inflationszahlen im Februar 2024 entsprachen zwar den Erwartungen, waren aber geringfügig höher als im Vormonat, was darauf hindeutet, dass es einige Zeit dauern wird, bis die Inflation das Zwei-Prozent-Ziel der Zentralbanken erreicht. Dadurch könnten jedoch etwaige Zinssenkungen seitens der Fed verzögert werden, was wiederum zu Unsicherheit an den Märkten führen könnte.

In der Zwischenzeit könnten die aktuelle geopolitische Unsicherheit und die diesjährigen US-Wahlen das makroökonomische Bild beeinträchtigen. Deshalb bevorzugen wir Investitionen, die durch strukturelle Faktoren gestützt werden, anstelle von zyklischen oder konjunktursensiblen Titeln. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Bilanzstärke der Unternehmen in unserem Portfolio, da wir glauben, dass Unternehmen mit soliden Bilanzen besser in der Lage sind, wirtschaftliche Unsicherheiten zu überstehen. Statt eines kleinen Korbs von Outperformern konzentrieren wir uns auf langfristige Themen wie Innovation, Infrastruktur und eine kohlenstoffarme Wirtschaft.

Daniel White

Fondsmanager

Mitarbeiter von M&G FA Limited, einem verbundenen Unternehmen der M&G Securities Limited.

Bitte beachten Sie, dass die in diesem Bericht geäußerten Meinungen nicht als Empfehlung oder Beratung im Hinblick auf die Performance des Fonds oder der im Fonds gehaltenen Wertpapiere aufzufassen sind. Wenn Sie eine Beratung darüber benötigen, ob eine bestimmte Anlage in Ihrer persönlichen Situation zu empfehlen ist, wenden Sie sich bitte an einen Finanzberater.

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien	322,058	97.55	98.13
Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe	17,770	5.38	6.10
43,607 Chevron	6,638	2.01	
41,594 Cobalt International Energy ^a	0	0.00	
49,667 ConocoPhillips	5,561	1.68	
138,624 DHT	1,483	0.45	
15,540 Hess	2,260	0.69	
303,375 Kosmos Energy	1,828	0.55	
Chemikalien	1,699	0.51	0.94
33,240 FMC	1,699	0.51	
Baumaterialien	3,789	1.15	1.18
15,134 Eagle Materials	3,789	1.15	
Behälter & Verpackungsmaterial	3,586	1.09	0.86
79,595 WestRock	3,586	1.09	
Metalle & Bergbau	12,033	3.64	3.19
389,303 Champion Iron	1,891	0.57	
658,446 Lundin Mining	5,101	1.55	
31,289 Newmont	933	0.28	
31,035 Steel Dynamics	4,108	1.24	
Luft-/Raumfahrt und Verteidigung	2,367	0.72	0.00
80,210 Spirit AeroSystems	2,367	0.72	
Baustoffe	3,232	0.98	1.36
21,585 Owens Corning	3,232	0.98	
Industriekonglomerate	3,262	0.99	1.28
35,781 3M	3,262	0.99	
Maschinen	8,698	2.63	2.72
14,574 Caterpillar	4,785	1.45	
35,788 Oshkosh	3,913	1.18	
Fachdienstleistungen	1,890	0.57	0.69
26,010 ManpowerGroup	1,890	0.57	
Luftfracht & Logistik	0	0.00	0.84
Fluggesellschaften	4,825	1.46	1.37
140,867 Southwest Airlines	4,825	1.46	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand		Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)				
Straße und Schiene		5,009	1.52	1.35
133,070	CSX	5,009	1.52	
Automobilkomponenten		1,749	0.53	0.61
32,011	Magna International	1,749	0.53	
Automobilbranche		3,964	1.20	0.83
97,914	General Motors	3,964	1.20	
Freizeitprodukte		1,707	0.52	0.57
19,803	Brunswick	1,707	0.52	
Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter		6,258	1.90	1.34
60,934	Tapiserie	2,898	0.88	
205,380	VF	3,360	1.02	
Fachhandel		11,292	3.42	1.27
45,154	Best Buy	3,588	1.09	
83,099	eBay	3,970	1.20	
15,670	Lowe's	3,734	1.13	
Lebensmittel- u. Basiskonsumgüter Einzelhandel		5,790	1.75	1.74
119,311	Kroger	5,790	1.75	
Getränke		9,801	2.97	3.65
74,089	Coca-Cola Europacific Partners	5,149	1.56	
74,044	Molson Coors Beverage	4,652	1.41	
Lebensmittelprodukte		4,711	1.43	1.47
64,588	Mondelēz International	4,711	1.43	
Tabak		3,595	1.09	1.17
87,857	Altria	3,595	1.09	
Haushaltsprodukte		2,065	0.63	1.00
72,466	Energizer	2,065	0.63	
Produkte für den persönlichen Bedarf		6,510	1.97	0.76
152,578	Coty	1,957	0.59	
238,739	Kenvue	4,553	1.38	
Gesundheitswesen - Ausrüstung & Bedarf		10,034	3.04	3.70
31,902	GE Healthcare	2,959	0.90	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Gesundheitswesen - Ausrüstung & Bedarf (Fortsetzung)			
56,097 Medtronic	4,672	1.41	
19,402 Zimmer Biomet	2,403	0.73	
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen	5,804	1.76	2.57
8,647 Elevance Health	4,344	1.32	
6,810 LabCorp	1,460	0.44	
Biotechnologie	6,508	1.97	1.10
36,551 AbbVie	6,508	1.97	
Pharmazeutik	24,497	7.42	7.85
103,960 Bristol-Myers Squibb	5,283	1.60	
53,404 Johnson & Johnson	8,622	2.61	
39,513 Merck	5,063	1.53	
75,556 Organon	1,337	0.41	
155,358 Pfizer	4,192	1.27	
Life Sciences-Tools und -Dienstleistungen	0	0.00	0.06
Banken	19,787	5.99	5.81
83,986 Citigroup	4,615	1.40	
51,215 JPMorgan Chase	9,437	2.86	
105,154 Wells Fargo	5,735	1.73	
Finanzdienstleistungen - diversifiziert	2,874	0.87	0.88
42,369 Voya Financial	2,874	0.87	
Kapitalmärkte	4,434	1.34	0.70
67,708 Charles Schwab	4,434	1.34	
Versicherungen	14,351	4.35	3.74
55,459 Hartford Financial Services	5,302	1.61	
21,551 Reinsurance Group of America	3,832	1.16	
18,952 Willis Towers Watson	5,217	1.58	
IT-Dienste	7,846	2.38	3.43
29,193 Fiserv	4,315	1.31	
58,678 PayPal	3,531	1.07	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Software	9,506	2.88	3.86
24,633 Check Point Software Technologies	3,991	1.21	
49,675 Oracle	5,515	1.67	
Kommunikationsgeräte/-anlagen	5,355	1.62	2.21
111,736 Cisco Systems	5,355	1.62	
Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte	5,765	1.75	2.34
38,747 Seagate Technology	3,561	1.08	
39,235 Western Digital	2,204	0.67	
Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	6,703	2.03	0.59
21,675 Fabrinet	4,415	1.34	
105,023 Vishay Intertechnology	2,288	0.69	
Halbleiter & Halbleiterausüstung	20,346	6.16	4.44
148,479 Amkor Technology	4,485	1.36	
133,319 Intel	5,582	1.69	
39,309 Micron Technology	3,519	1.06	
43,453 QUALCOMM	6,760	2.05	
Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert	4,689	1.42	0.96
117,058 Verizon Communications	4,689	1.42	
Medien	3,801	1.15	1.89
90,329 Comcast	3,801	1.15	
Unterhaltung	1,966	0.60	0.99
226,978 Warner Bros Discovery	1,966	0.60	
Interaktive Medien und Dienstleistungen	24,562	7.44	8.67
91,819 Alphabet	12,500	3.79	
24,983 Meta	12,062	3.65	
Stromversorger	9,877	2.99	3.39
33,476 Constellation Energy	5,727	1.73	
115,804 Exelon	4,150	1.26	
Unabhängige Energie- und erneuerbare Elektrizitätshersteller	3,112	0.94	1.26
208,586 AES	3,112	0.94	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 29.02.24 in 1,000 USD	Stand: 29.02.24 %	Stand: 31.08.23 %
Aktien (Fortsetzung)			
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	4,639	1.40	1.40
85,581 Highwoods Properties	2,025	0.61	
64,262 NNN	2,614	0.79	
Gesamter Anlagebestand	322,058	97.55	98.13
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	8,081	2.45	1.87
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	330,139	100.00	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.

^a Notierung aufgehoben.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 29. Februar 2024

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
QUALCOMM	6,901
Kenvue	5,875
Fabrinet	5,320
Alphabet	4,551
Lowe's	3,990
Best Buy	3,874
AbbVie	3,401
Amkor Technology	3,239
Bristol-Myers Squibb	2,969
Zimmer Biomet	2,899
Sonstige Zukäufe	82,270
Zukäufe insgesamt	125,289

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Alphabet	9,846
Meta	6,903
JPMorgan Chase	4,387
Elevance Health	4,340
Comcast	3,620
Fiserv	3,276
Check Point Software Technologies	3,251
Coca-Cola Europacific Partners	3,102
Micron Technology	3,037
Constellation Energy	2,954
Sonstige Verkäufe	98,757
Verkäufe insgesamt	143,473

Zukäufe und Verkäufe beinhalten nicht die Kosten und Verkaufserlöse der mit „AAA“ bewerteten Geldmarktfonds.

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen und die mit ihnen erzielten Erträge können schwanken, wodurch der Fondspreis fallen oder steigen kann und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

Da verschiedene Anteilsklassen unterschiedliche Attribute aufweisen, z. B. Gebührenstrukturen und Mindestinvestitionen, beachten Sie bitte, dass ihre Performance abweichend sein kann.

Weitere Informationen, darunter monatliche Fondskommentare, Fondsfakten, Performance-Informationen (einschließlich einer Reihe von Performance-Grafiken) und andere Dokumente, finden Sie auf unserer Website unter mandg.com/investments

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

Um einen Überblick über die Fondsp performance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Tabellen „Performance der einzelnen Anteilsklassen“.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+8.7	+13.1	+9.5	+11.1
Thesaurierende Klasse „A“	+8.7	+13.1	+9.5	+11.1
Ausschüttende Klasse „I“	+8.9	+13.5	+10.0	+11.8
Thesaurierende Klasse „I“	+8.9	+13.5	+10.0	+11.8
Ausschüttende Klasse „PP“	+9.0	+13.6	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+9.0	+13.6	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+8.8	+13.2	+9.7	+11.5
Thesaurierende Klasse „R“	+8.8	+13.2	+9.7	+11.5
Benchmark	+14.1	+15.7	+15.9	+15.9

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

Die nachfolgenden Vergleichstabellen zeigen die Wertentwicklung der einzelnen Anteilsklassen. Alle Prozentsätze für „Performance und Gebühren“ stellen einen jährlichen Satz dar, mit Ausnahme der „Rendite nach Betriebsgebühren“, die als Prozentsatz des anfänglichen Nettoinventarwerts pro Anteil (NIW pro Anteil) berechnet wird. Die „Verwässerungsanpassungen“ beziehen sich nur auf die direkten Portfoliotransaktionskosten.

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Portfoliotransaktionskosten“ werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebskosten“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und des Vergleichsjahres kommen.

Der ausgewiesene NIW pro Anteil kann aufgrund von Bilanzierungs- und Bewertungsanpassungen von den höchsten und niedrigsten Anteilspreisen (die für Handelszwecke verwendet werden) zum Bilanzstichtag abweichen.

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 1. Juli 2005 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	170.00	164.77	152.71
Rendite vor Betriebsgebühren	15.61	10.30	17.22
Betriebsgebühren	(0.83)	(1.61)	(1.53)
Rendite nach Betriebsgebühren	14.78	8.69	15.69
Ausschüttungen	entf.	(3.46)	(3.63)
Abschluss-NIW	184.78	170.00	164.77
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.03	0.05	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.03)	(0.05)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.97	0.96	0.95
Rendite nach Gebühren	+8.69	+5.27	+10.27
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	106,590	98,434	90,880
Anzahl der Anteile	45,597,526	45,665,044	47,481,084
Höchster Anteilspreis (GBP p)	184.72	176.66	172.68
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	161.84	154.88	146.33

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 1. Juli 2005 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	201.15	191.00	173.19
Rendite vor Betriebsgebühren	18.46	12.01	19.53
Betriebsgebühren	(0.99)	(1.86)	(1.72)
Rendite nach Betriebsgebühren	17.47	10.15	17.81
Ausschüttungen	entf.	(2.24)	(2.17)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	2.24	2.17
Abschluss-NIW	218.62	201.15	191.00
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.04	0.06	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.04)	(0.06)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.97	0.96	0.95
Rendite nach Gebühren	+8.69	+5.31	+10.28
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	3,289	2,933	3,764
Anzahl der Anteile	1,189,412	1,149,814	1,696,354
Höchster Anteilspreis (GBP p)	218.55	204.84	195.84
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	191.47	179.62	165.96

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	3,308.59	3,194.10	2,948.04
Rendite vor Betriebsgebühren	304.49	200.06	333.10
Betriebsgebühren	(9.54)	(18.32)	(17.01)
Rendite nach Betriebsgebühren	294.95	181.74	316.09
Ausschüttungen	entf.	(67.25)	(70.03)
Abschluss-NIW	3,603.54	3,308.59	3,194.10
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.58	1.00	0.58
Verwässerungsanpassungen	(0.58)	(1.00)	(0.58)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.57	0.56	0.55
Rendite nach Gebühren	+8.91	+5.69	+10.72
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	44,840	42,007	36,320
Anzahl der Anteile	983,628	1,001,286	978,911
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,602.36	3,430.42	3,346.35
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,151.84	3,003.40	2,825.54

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	3,969.12	3,754.22	3,390.67
Rendite vor Betriebsgebühren	365.19	236.24	383.18
Betriebsgebühren	(11.41)	(21.34)	(19.63)
Rendite nach Betriebsgebühren	353.78	214.90	363.55
Ausschüttungen	entf.	(58.79)	(58.84)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	58.79	58.84
Abschluss-NIW	4,322.90	3,969.12	3,754.22
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.69	1.16	0.67
Verwässerungsanpassungen	(0.69)	(1.16)	(0.67)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.57	0.56	0.55
Rendite nach Gebühren	+8.91	+5.72	+10.72
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	83,759	89,960	124,615
Anzahl der Anteile	1,531,609	1,787,455	2,857,554
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,321.49	4,033.30	3,848.83
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,781.02	3,531.75	3,249.82

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	128.88	124.29	114.58
Rendite vor Betriebsgebühren	11.88	7.79	12.97
Betriebsgebühren	(0.31)	(0.58)	(0.55)
Rendite nach Betriebsgebühren	11.57	7.21	12.42
Ausschüttungen	entf.	(2.62)	(2.71)
Abschluss-NIW	140.45	128.88	124.29
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.04	0.02
Verwässerungsanpassungen	(0.02)	(0.04)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.47	0.46	0.45
Rendite nach Gebühren	+8.98	+5.80	+10.84
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	37,049	25,807	52,175
Anzahl der Anteile	20,852,037	15,791,595	36,138,186
Höchster Anteilspreis (GBP p)	140.40	133.55	130.20
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	122.80	116.88	109.83

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	144.79	136.82	123.44
Rendite vor Betriebsgebühren	13.32	8.64	13.97
Betriebsgebühren	(0.34)	(0.67)	(0.59)
Rendite nach Betriebsgebühren	12.98	7.97	13.38
Ausschüttungen	entf.	(2.28)	(2.28)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	2.28	2.28
Abschluss-NIW	157.77	144.79	136.82
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.03	0.04	0.02
Verwässerungsanpassungen	(0.03)	(0.04)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.47	0.46	0.45
Rendite nach Gebühren	+8.96	+5.83	+10.84
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	49,042	51,341	433
Anzahl der Anteile	24,571,781	27,965,133	272,438
Höchster Anteilspreis (GBP p)	157.72	147.04	140.26
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	137.95	128.72	118.32

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	324.93	314.47	291.00
Rendite vor Betriebsgebühren	29.88	19.67	32.84
Betriebsgebühren	(1.35)	(2.60)	(2.45)
Rendite nach Betriebsgebühren	28.53	17.07	30.39
Ausschüttungen	entf.	(6.61)	(6.92)
Abschluss-NIW	353.46	324.93	314.47
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.06	0.10	0.06
Verwässerungsanpassungen	(0.06)	(0.10)	(0.06)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.82	0.81	0.80
Rendite nach Gebühren	+8.78	+5.43	+10.44
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	580	539	476
Anzahl der Anteile	129,758	130,812	130,197
Höchster Anteilspreis (GBP p)	353.34	337.37	329.52
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	309.41	295.63	278.87

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Änderung im NIW pro Anteil	Sechs Monate zum 29.02.24 GBP p	Jahr zum 31.08.23 GBP p	Jahr zum 31.08.22 GBP p
NIW zu Beginn	385.84	365.86	331.26
Rendite vor Betriebsgebühren	35.47	23.00	37.39
Betriebsgebühren	(1.60)	(3.02)	(2.79)
Rendite nach Betriebsgebühren	33.87	19.98	34.60
Ausschüttungen	entf.	(4.83)	(4.76)
Einbehaltene Ausschüttungen	entf.	4.83	4.76
Abschluss-NIW	419.71	385.84	365.86
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.07	0.11	0.07
Verwässerungsanpassungen	(0.07)	(0.11)	(0.07)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.82	0.81	0.80
Rendite nach Gebühren	+8.78	+5.46	+10.44
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	4,990	4,408	3,940
Anzahl der Anteile	939,864	901,024	927,037
Höchster Anteilspreis (GBP p)	419.57	392.62	375.11
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	367.40	344.10	317.45

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		31,204		19,424
Erlöse	4,877		3,976	
Aufwendungen	(1,160)		(1,045)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	0		0	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	3,717		2,931	
Besteuerung	(615)		(534)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		3,102		2,397
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich		34,306		21,821
Ertragsausgleich		(703)		562
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		33,603		22,383

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 29. Februar und 28. Februar	2024		2023	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		315,429		312,603
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	101,390		142,868	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(120,389)		(75,402)	
		(18,999)		67,466
Verwässerungsanpassungen		106		125
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		33,603		22,383
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		330,139		402,577

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2024 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2023 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

zum	29. Februar 2024 in 1,000 USD	31. August 2023 in 1,000 USD
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	322,058	309,529
Umlaufvermögen		
Forderungen	3,467	1,411
Barbestand und Bankguthaben	326	128
Geldnahe Mittel	7,844	8,643
Aktiva insgesamt	333,695	319,711
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	(2,910)	0
Fällige Ausschüttung	0	(3,394)
Sonstige Verbindlichkeiten	(646)	(888)
Passiva insgesamt	(3,556)	(4,282)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	330,139	315,429

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf Seite 5 erstellt.

Ausschüttungsverfahren

Zwecks Bestimmung des ausschüttungsfähigen Betrags wurden die Aktiendividenden dem Kapital zugeschlagen, wodurch sich der verfügbare Betrag verringert hat.

Zur Berechnung des Betrags, der zur Ausschüttung an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen zur Verfügung steht, wird die Jahresgebühr mit dem Kapital verrechnet, wodurch der ausschüttungsfähige Betrag zunimmt, während die Wertentwicklung des Kapitals entsprechend geschmälert wird.

Sonstige regulatorische Angaben

EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

SFDR

Der M&G Global Themes Fonds ist als Fonds gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung eingestuft.

Taxonomieverordnung

Die zugrunde liegenden Anlagen des M&G Global Themes Fund berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für eine ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit.

