

M&G Investment Funds (1)

**Jahresbericht und geprüfter Abschluss für das
Jahr zum 31. August 2023**

Inhalt

Bericht des bevollmächtigten Verwalters	1
Stellungnahme des Verwaltungsrats	4
Aufgaben und Bericht der Depotbank.....	5
Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers	6
Abschluss und Erläuterungen	9
Bericht des bevollmächtigten Verwalters (Authorised Corporate Director – ACD), einschließlich der Portfolioaufstellungen, der finanziellen Eckdaten, der Jahresabschlüsse und der Erläuterungen für:	
M&G Asian Fund	15
M&G European Sustain Paris Aligned Fund	40
M&G Global Sustain Paris Aligned Fund	64
M&G Global Themes Fund	88
M&G Japan Fund	119
M&G Japan Smaller Companies Fund	146
M&G North American Dividend Fund	171
M&G North American Value Fund	202
Sonstige regulatorische Angaben	227

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 Authorised Corporate Director (ACD) von M&G Investment Funds (1) legt seinen Jahresbericht und seinen geprüften Jahresabschluss für das Jahr zum 31. August 2023 vor.

Der geprüfte 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 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 31. August 2023 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,
House A, Floor 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.co.uk/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 des 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 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.

Am 17. November 2022 wurde die thesaurierende US-Dollar-Anteilsklasse „C“ für den M&G Global Themes Fund aufgelegt.

Ab Januar 2023 werden die zugrunde liegenden Kosten für geschlossene Fonds, wie z. B. Investment Trusts und Real Estate Investment Trusts (REITs), in die Betriebsgebühren einbezogen. Es gibt keine Änderung an den Ihnen derzeit in Rechnung gestellten Aufwendungen. Hierbei handelt es sich lediglich um eine Änderung in der Darstellungsweise, um den neuesten Branchenrichtlinien der Investment Association Rechnung zu tragen.

Zum 28. Februar 2023 wurde die Ausschüttungshäufigkeit des M&G Japan Fund von jährlich auf halbjährlich abgeändert.

Am 27. April 2023 wurden die ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ und die thesaurierende

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ für den M&G Asian Fund aufgelegt.

Am 28. April 2023 wurden die Anleger nach Genehmigung durch die FCA formell über die Absicht des ACD informiert, den M&G European Index Tracker Fund zu schließen. Das Datum des Inkrafttretens der Schließung war der 30. Juni 2023. Die Auflösung des M&G European Index Tracker Fund wurde mit dem Datum des Inkrafttretens des 30. August 2023 abgeschlossen.

Am 14. Juni 2023 wurden die thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“ und die thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP-H“ für den M&G Japan Fund aufgelegt.

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.

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

Zahlstelle und Vertreter in der Schweiz:

Société Générale, Paris, Zweigniederlassung
Zürich,
Talacker 50, 8021 Zürich, Schweiz

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Bericht des bevollmächtigten Verwalters Aufgaben

Der bevollmächtigte Verwalter (Authorised Corporate Director – ACD) ist verpflichtet, Jahres- und Zwischenberichte für die Gesellschaft zu erstellen.

Der ACD muss sicherstellen, dass der in diesem Bericht für jeden der Fonds enthaltene Abschluss 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 wird und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Nettoerträge oder -Aufwendungen und der Nettokapitalgewinne oder -verluste für den Berichtszeitraum sowie der Finanzlage zum Ende des Berichtszeitraums vermittelt.

Der ACD hat ordnungsgemäße Abrechnungsunterlagen zu führen, 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
26. Oktober 2023

Aufgaben und Bericht der Depotbank

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten der Depotbank und Bericht der Depotbank an die Anteilseigner von M&G Investment Funds (1) („die Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. August 2023

Die Depotbank muss sicherstellen, dass die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem „Collective Investment Schemes sourcebook“ der Financial Conduct Authority, den Open-Ended Investment Companies Regulations von 2001 (SI 2001/1228) (den „OEIC-Bestimmungen“) in ihrer aktuellen Fassung, dem Financial Services and Markets Act 2000 in seiner aktuellen Fassung (zusammen „die Bestimmungen“) sowie in Übereinstimmung mit der Satzung und dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft (zusammen „die Dokumente des Fonds“), wie nachstehend erläutert, geführt wird.

Die Depotbank muss im Rahmen ihrer Funktion ehrlich, fair, professionell, unabhängig und im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anleger handeln.

Der Depotbank obliegt die sichere Verwahrung aller verwahrten Vermögenswerte und das Führen eines Registers aller anderen Vermögenswerte der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Bestimmungen.

Die Depotbank muss Folgendes gewährleisten:

- die ordnungsgemäße Überwachung der Cashflows der Gesellschaft ordnungsgemäß werden und die ordnungsgemäße Verbuchung der Barmittel der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Vorschriften auf den Geldkonten;
- die Durchführung von Verkauf, Ausgabe, Rücknahme und Stornierung von Anteilen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen;
- die Berechnung des Werts von Anteilen in der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Bestimmungen;

- die Überweisung des Gegenwerts hinsichtlich Transaktionen mit den Vermögenswerten der Gesellschaft an die Gesellschaft innerhalb des üblichen Zeitrahmens;
- die Verwendung des Ertrags der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Bestimmungen; und
- die Ausführung der Anweisungen des autorisierten Fondsmanagers („der AFM“, Authorised Fund Manager) (es sei denn, diese stehen im Widerspruch zu den Bestimmungen).

Die Depotbank ist darüber hinaus verpflichtet, mit angemessener Sorgfalt darüber zu wachen, dass die Gesellschaft hinsichtlich der für die Gesellschaft geltenden Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und den Dokumenten des Fonds gemanagt wird.

Wir haben die Maßnahmen ergriffen, die wir zur Wahrnehmung unserer Verantwortung als Depotbank der Gesellschaft für erforderlich halten, und sind auf der Grundlage der uns zur Verfügung stehenden Informationen und Erklärungen zu der Ansicht gekommen, dass die durch den AFM handelnde Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht:

- i) die Ausgabe, den Verkauf, die Rücknahme, die Stornierung und die Wertermittlung der Anteile der Gesellschaft sowie die Verwendung der Erträge der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und den Dokumenten des Fonds der Gesellschaft durchgeführt hat und
- ii) die für die Gesellschaft geltenden Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse bzw. -beschränkungen beachtet hat.

Edinburgh
26. Oktober 2023

NatWest Trustee und
Depositary Services Limited

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers an die Anteilseigner des M&G Investment Funds (1)

Testat

Wir haben den Abschluss von M&G Investment Funds (1) („die Gesellschaft“), bestehend aus den einzelnen Teilfonds, für das am 31. August 2023 endende Geschäftsjahr geprüft. Dieser Abschluss umfasst die Gesamtertragsrechnung, die Entwicklung des den Anteilseignern zurechenbaren Nettovermögens, die Bilanz, die zugehörigen Erläuterungen und die Ausschüttungstabellen sowie die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Gesellschaft, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden enthalten. Der Rahmen für die Rechnungslegung, der bei ihrer Erstellung angewandt wurde, sind das geltende Recht und die United Kingdom Accounting Standards einschließlich FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable to the UK and Republic of Ireland“ (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice).

Unserer Ansicht nach vermittelt, der vorliegende Abschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der finanziellen Lage der Gesellschaft, einschließlich ihrer jeweiligen Teilfonds, zum 31. August 2023 sowie der Nettoeinnahmen und der Nettokapitalgewinne aus dem Anlagebestand der Gesellschaft, einschließlich ihrer jeweiligen Teilfonds, für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr, und
- wurde ordnungsgemäß und in Übereinstimmung mit den im Vereinigten Königreich geltenden Rechnungslegungsvorschriften (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice) erstellt.

Grundlage für das Testat

Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der International Standards on Auditing (UK) („ISAs (UK)“) und den geltenden Gesetzen durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser Standards sind im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts

nachfolgend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen, die für unsere Abschlussprüfung im Vereinigten Königreich gelten, einschließlich des Financial Reporting Council's (der „FRC“), unabhängig und wir haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir halten die uns vorgelegten Belege für eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Testat.

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Bei der Prüfung des Abschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, dass der vom Authorised Corporate Director („ACD“) bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist.

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen identifiziert, die einzeln oder insgesamt erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Unternehmens zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit für einen Zeitraum von 12 Monaten ab dem Zeitpunkt der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung aufwerfen könnten.

Unsere Aufgaben und die Aufgaben des ACD in Bezug auf die Unternehmensfortführung sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts dargelegt. Da jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhergesagt werden können, ist diese Erklärung keine Garantie für das Vermögen der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit.

Sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen mit Ausnahme des Abschlusses und unseres Bestätigungsvermerks dazu. Der ACD ist für die sonstigen Informationen verantwortlich, die im Jahresbericht enthalten sind.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und sofern in diesem Bericht nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, geben wir diesbezüglich keinerlei Art von Prüfungsurteil ab.

Unsere Aufgabe ist es, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die sonstigen

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers

Informationen wesentlich im Widerspruch zum Jahresabschluss oder zu unserem bei der Prüfung gewonnenen Wissen stehen oder anderweitig in wesentlicher Hinsicht falsch dargestellt zu sein scheinen. Wenn wir solche wesentlichen Unstimmigkeiten oder offensichtlichen wesentlichen Falschdarstellungen feststellen, sind wir verpflichtet zu bestimmen, ob dies zu einer wesentlichen Falschdarstellung im Abschluss selbst führt. Wenn wir auf der Grundlage unserer Tätigkeiten zu dem Ergebnis kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschdarstellungen enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Beurteilung sonstiger in den Vorschriften des „Collective Investment Schemes Sourcebook“ der Financial Conduct Authority (der „FCA“) vorgeschriebener Sachverhalte

Unserer Ansicht nach:

- wurde der Abschluss ordnungsgemäß und in Übereinstimmung mit den Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for Authorised Funds“), den Vorschriften des „Collective Investment Schemes sourcebook“ der FCA und der Satzung der Gesellschaft erstellt;
- gibt es keine Hinweise dafür, dass keine angemessene Aufzeichnungen für die Rechnungslegung geführt wurden oder dass der Abschluss nicht mit diesen Aufzeichnungen übereinstimmt;
- stimmen die Informationen im Bericht des ACD für das Geschäftsjahr, für das der Abschluss erstellt wurde, mit dem Abschluss überein.

Sachverhalte, über die wir im Falle von Abweichungen zu berichten haben

Wir haben keine Angaben zu dem folgenden Sachverhalt zu machen, über den wir Ihnen nach den Regeln des Collective Investment Schemes Sourcebook der FCA Bericht erstatten müssen, wenn wir der Meinung sind, dass:

- wir nicht alle Informationen und Erklärungen erhalten haben, die nach unserem besten Wissen und Gewissen zur Durchführung unserer Prüfung notwendig sind.

Aufgaben des ACD

Wie in der Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des ACD auf Seite 4 ausführlicher erläutert, ist der ACD verantwortlich für die Erstellung der Abschlüsse und dafür, dass er sich vergewissert hat, dass diese ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, sowie für die internen Kontrollen, die der ACD als notwendig erachtet, um die Erstellung von finanziellen Abschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschaussagen sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sind.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der ACD dafür verantwortlich, das Vermögen der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der ACD beabsichtigt entweder, die Gesellschaft zu liquidieren oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu, dies zu tun.

Aufgaben des Abschlussprüfers bei der Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist das Erreichen einer angemessenen Überzeugung davon, ob der Abschluss als Ganzes frei von erheblichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und das Ausstellen eines Berichts des Abschlussprüfers des einschließlich unseres Bestätigungsvermerks. Eine angemessene Überzeugung ist ein hohes Maß an Überzeugung, es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit den ISAs (UK) durchgeführte Prüfung immer eine wesentliche falsche Darstellung aufdeckt, wenn diese vorliegt. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers

Erläuterung, inwieweit die Prüfung als geeignet angesehen wurde, Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, aufzudecken

Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, sind Fälle von Nichteinhaltung von Gesetzen und Vorschriften. Wir entwickeln Verfahren gemäß unseren oben beschriebenen Verantwortlichkeiten, um Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, aufzudecken. Das Risiko, dass auf Betrug zurückzuführende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass auf Irrtümer zurückzuführende falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da Betrug absichtliche Verschleierung durch beispielsweise Fälschungen oder absichtliche falsche Darstellungen oder durch Absprachen beinhalten kann. Inwieweit unsere Verfahren in der Lage sind, Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, aufzudecken, ist nachstehend aufgeführt. Die Hauptverantwortung für die Prävention und Aufdeckung von Betrug liegt jedoch bei den Verantwortlichen für die Unternehmensführung und das Management.

Wir sind wie folgt vorgegangen:

- Wir haben uns ein Bild von den rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen gemacht, die für die Gesellschaft gelten, und festgestellt, dass die wichtigsten die United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice (UK GAAP), das Investment Association's Statement of Recommended Practice (IA SORP), das FCA Collective Investment Schemes Sourcebook, die OEIC-Vorschriften, die Satzung der Gesellschaft und der Prospekt sind.
- Durch Gespräche mit dem ACD und dem Verwalter der Gesellschaft sowie durch eine Überprüfung der dokumentierten Richtlinien und Verfahren der Gesellschaft konnten wir nachvollziehen, wie die Gesellschaft diese Rahmenvorgaben einhält.
- Wir haben die Anfälligkeit der Abschlüsse der Gesellschaft für wesentliche Fehlaussagen beurteilt, einschließlich der Frage, wie es zu Betrug kommen könnte, indem wir das Risiko der Einflussnahme des Managements, insbesondere die Neigung des Managements zur Beeinflussung der Einnahmen und der zur Ausschüttung verfügbaren Beträge, berücksichtigt haben. Wir haben ein Betrugsrisiko

in Bezug auf die unvollständige oder ungenaue Erfassung von Erträgen durch die falsche Klassifizierung von Sonderdividenden und die daraus resultierenden Auswirkungen auf die zur Ausschüttung verfügbaren Beträge festgestellt. Wir haben die Angemessenheit der Klassifizierung wesentlicher Sonderdividenden durch das Management als Kapital- oder Ertragsbeitrag geprüft.

- Auf der Grundlage dieses Verständnisses haben wir unsere Prüfungshandlungen darauf ausgerichtet, Verstöße gegen solche Gesetze und Vorschriften aufzudecken. Unser Vorgehen umfasste die Überprüfung der Berichterstattung an den ACD im Hinblick auf die Anwendung der dokumentierten Richtlinien und Verfahren sowie die Überprüfung des Jahresabschlusses, um die Einhaltung der Berichtspflichten der Gesellschaft zu prüfen.
- Da die Gesellschaft der Regulierung unterliegt, hat der Abschlussprüfer die Erfahrung und das Fachwissen des beauftragten Teams geprüft, um sicherzustellen, dass das Team ggf. über die entsprechenden Kompetenzen und Fähigkeiten verfügt, um Verstöße gegen die geltenden Gesetze und Vorschriften zu erkennen.

Eine weitere Beschreibung unserer Aufgaben bei der Prüfung des Jahresabschlusses finden Sie auf der Website des Financial Reporting Council unter frc.org.uk/auditorsresponsibilities. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Bestätigungsvermerks.

Verwendung unseres Berichts

Dieser Bericht wird gemäß Absatz 4.5.12 der Regeln des Collective Investment Schemes Sourcebook der FCA ausschließlich den Anteilseignern der Gesellschaft als Körperschaft vorgelegt. Unsere Prüfungen wurden durchgeführt, damit wir den Anteilseignern der Gesellschaft die Sachverhalte mitteilen können, die wir ihnen in einem Bestätigungsvermerk mitteilen müssen, und zu keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir gegenüber niemandem außer der Gesellschaft und den Anteilseignern der Gesellschaft als Gremium eine Verantwortung für unsere Prüfungsarbeit, für diesen Bericht oder für die von uns abgegebenen Stellungnahmen.

Edinburgh
26. Oktober 2023

Ernst & Young LLP
Abschlussprüfer

Abschluss und Erläuterungen

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

Erläuterungen zum Abschluss

1 Entsprechenserklärung

Der Abschluss von M&G Investment Funds (1) wurde in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 (FRS 102) des Vereinigten Königreichs und in Übereinstimmung mit dem Statement of Recommended Practice (SORP) für zugelassene Fonds erstellt, das von der Investment Association im Mai 2014 herausgegeben und im Juni 2017 geändert wurde, mit Ausnahme der gesonderten Offenlegung in Erläuterung 13.

2 Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

a. Grundlagen der Erstellung des Abschlusses

Es wurden keine wesentlichen Ereignisse identifiziert, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Unternehmens zur Fortführung der Geschäftstätigkeit für einen Zeitraum von 12 Monaten ab der Freigabe des Jahresabschlusses zur Veröffentlichung 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 Rücknahmekquoten, die Kostenprognosen und die operative Belastbarkeit der wichtigsten Dienstleister.

Die Erstellung des Abschlusses von M&G Investment Funds (1) erfolgte unter der

Annahme der Unternehmensfortführung auf Basis der Anschaffungskosten berichtigt um die Neubewertung bestimmter erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) erfasster Finanzanlagen und -verbindlichkeiten.

b. Funktionale und Darstellungswährung

Wenn die funktionale und Darstellungswährung eines Fonds nicht das britische Pfund ist, wird dies im „Abschluss und Erläuterungen“ dieses Fonds angegeben.

c. Wechselkurse

Transaktionen in anderen Währungen als der funktionalen Währung jedes Fonds werden zu dem Wechselkurs umgerechnet, der am Tag der Transaktion gilt, und gegebenenfalls werden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu dem Wechselkurs, der am 31. August 2023, dem letzten Geschäftstag des Abrechnungszeitraums, um 12:00 Uhr mittags gilt, in die funktionale Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet.

d. Anlagen – Ansatz und Bewertung

Die Bestimmungen von Abschnitt 11 und Abschnitt 12 von FRS 102 wurden vollständig angewendet. Alle Anlagen wurden als erfolgswirksam zum Fair Value bewertet eingestuft und zunächst zu dem beizulegenden Zeitwert erfasst, der normalerweise dem Transaktionspreis (ohne Transaktionskosten) entspricht.

Am Ende des Berichtszeitraums wurden alle Anlagen zu ihrem Fair Value bewertet, wobei die am 31. August 2023 um 12:00 Uhr mittags, dem letzten Bewertungszeitpunkt des Berichtszeitraums, ermittelten Preise und Portfoliobestände zugrunde gelegt wurden, da sich dies nicht wesentlich von einer Bewertung zum Geschäftsschluss am Bilanzstichtag unterscheidet.

Wenn separate Geld- und Briefkurse verfügbar sind, wird der Geldkurs für Anlagevermögen und der Briefkurs für Anlageverbindlichkeiten verwendet. Andernfalls wird der Einzelkurs oder der Kurs der jüngsten Transaktion verwendet.

Abschluss und Erläuterungen

Aufgelaufene Zinsen sind nicht im Fair Value enthalten. Die Methoden zur Bestimmung des Fair Values für die wichtigsten Anlageklassen sind:

- Aktien, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden, werden zum Marktpreis, bei dem es sich in der Regel um den Ankaukurs handelt, ohne aufgelaufene Zinsen (im Fall von Anleihen) erfasst.
- Aktien, die am Alternative Investment Market (AIM) gehandelt werden und deren Liquidität nicht garantiert werden kann, werden zum notierten Ankaukurs erfasst, da dies das objektivste und angemessenste Bewertungsverfahren ist.
- Organismen für die gemeinsame Anlage, die vom ACD geleitet werden, werden zum Rücknahmepreis (bei Fonds, die mit Ankau- und Verkaufskurs arbeiten) oder Einheitspreis (bei Fonds, die nur mit einem Kurs arbeiten) erfasst.
- Organismen für die gemeinsame Anlage, die von einem anderen Manager geleitet werden, werden zum Ankaukurs (bei Fonds, die mit Ankau- und Verkaufskurs arbeiten) oder Einheitspreis (bei Fonds, die nur mit einem Kurs arbeiten) erfasst.
- Sonstige Aktien, die nicht börsennotiert sind oder nicht aktiv an einer Börse gehandelt werden, werden zu einem Wert, den der ACD mit Hilfe eines angemessenen Bewertungsverfahrens veranschlagt, ohne aufgelaufene Zinsen (im Fall von Anleihen) erfasst.
- Börsengehandelte Futures und Optionen werden zu den Kosten der Glattstellung des Kontraktes zum Bilanzstichtag erfasst.
- Im Freiverkehr gehandelte Aktienoptionen, Credit Default Swaps, Zinsswaps, Assetswaps und Inflationsswaps werden zu einem Wert erfasst, der von Markit Valuations Limited, einem unabhängigen Anbieter von Preisinformationen zu Kreditderivaten, ermittelt wird. Ihr Fair Value schließt alle aufgelaufenen

Zinsen in Bezug auf Derivate aus, bei denen die Erträge Ertragscharakter haben.

- Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilsklassen und als Anlagen werden zu einem Wert erfasst, der anhand der aktuellen Wechselkurse für Terminkontrakte mit vergleichbarer Laufzeit ermittelt wird.

e. Ansatz von Erträgen und Aufwendungen

- Dividenden aus Kapitalbeteiligungen einschließlich typischer Aktiendividenden werden erfasst, wenn das Wertpapier Ex-Dividende gehandelt wird.
- Ausschüttungen von Organismen für die gemeinsame Anlage werden erfasst, wenn die Anteile an diesen Organismen Ex-Ausschüttung gehandelt werden.
- Zinsen auf Bankguthaben werden periodengerecht erfasst.
- Zeichnungsprovisionen werden zum Zeitpunkt der Anteilsausgabe erfasst.
- Erlöse aus Derivaten werden periodengerecht erfasst.
- Gebührenrückerstattungen für Anlagen in anderen Organismen für die gemeinsame Anlage werden periodengerecht erfasst.
- Aufwendungen werden periodengerecht erfasst.

f. Behandlung von Erträgen und Aufwendungen

- Erhöhungen oder Verminderungen des Fair Value von Anlagen sowie Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden als Kapital behandelt und in den Nettokapitalgewinnen/(-verlusten) erfasst.
- Die Wertsteigerung einer Aktiendividende wird als Kapital behandelt.
- Basisdividenden aus Aktien einschließlich Aktiendividenden werden als Erlös behandelt.
- Sonderdividenden, Aktienrückkäufe oder die Ausgabe weiterer Aktien werden je nach Art und Umstand entweder als Erlös oder als Kapital behandelt.

Abschluss und Erläuterungen

- Ausschüttungen von Organismen für die gemeinsame Anlage werden von ihrer Art her bis auf ein Ertragsausgleichselement als Erlös behandelt. Das Ertragsausgleichselement entspricht der durchschnittlichen Höhe des Ertrags, der in dem für die Anteile an diesen Organismen gezahlten Preis enthalten ist, der als Kapital behandelt wird.
- Sonstige Zinserträge wie z. B. Zinsen auf Bankguthaben werden als Erlös behandelt.
- Zeichnungsprovisionen werden als Erlös behandelt. Wenn der Fonds jedoch alle bzw. einen Teil der gezeichneten Anteile abnehmen muss, wird ein Teil der Provision von den Kosten dieser Anteile abgezogen und als Kapital behandelt.
- Die Behandlung der Erträge aus Derivatekontrakten hängt von der Art der Transaktion ab. Sowohl Motiv als auch Umstände werden verwendet, um zu bestimmen, ob die Renditen als Kapital oder Ertrag behandelt werden sollten. Wenn Positionen eingegangen werden, um Kapital zu schützen oder zu vermehren, und die Umstände dafür sprechen, werden die Erträge in den Nettokapitalgewinnen ausgewiesen. Ähnlich verhält es sich, wenn die Motive und Umstände darin bestehen, Erträge zu generieren oder zu schützen, und die Umstände dafür sprechen, werden die Erträge in den Nettoerträgen vor Steuern erfasst. Wenn Positionen Gesamtrenditen erwirtschaften, ist es im Allgemeinen angemessen, diese Renditen zwischen Kapital und Erträgen aufzuteilen, um die Art der Transaktion angemessen widerzuspiegeln.
- Aufwendungen in Verbindung mit dem Kauf und Verkauf von Anlagen werden als Kapital behandelt. Alle anderen Aufwendungen werden als Erlös behandelt.
- Rückvergütungen von Gebühren aus Beteiligungen an kollektiven Kapitalanlagen werden in Übereinstimmung mit der Ausschüttungspolitik des zugrunde liegenden Systems als Ertrag oder Kapital behandelt.

g. Betriebsgebühren

Die Betriebsgebühren umfassen an M&G und an von M&G unabhängige Anbieter geleistete Zahlungen:

- **Jahresgebühr:** Die an M&G gezahlte Gebühr deckt die jährlichen Kosten für die Verwaltung und Verwaltung des Fonds durch M&G und die Kosten für Dritte, die Dienstleistungen für den Fonds erbringen. Für jede 1 Mrd. GBP des Nettoinventarwerts eines Fonds wird ein Abschlag von 0.02 % auf die jährliche Gebühr dieses Fonds gewährt (bis zu einem Maximum von 0.12 %).
- **Außerordentliche Aufwendungen für rechtliche und steuerliche Angelegenheiten:** Aufwendungen, die sich speziell auf Forderungen aus den Bereichen Recht oder Steuern beziehen, die sowohl außergewöhnlich als auch unvorhersehbar sind. Solche Ausgaben sind ungewöhnlich und wären in den meisten Jahren nicht zu erwarten. Sie verursachen zwar kurzfristige Kosten für den Fonds, können aber in der Regel längerfristige Vorteile für die Anleger bieten.
- **Laufende Kosten von zugrunde liegenden Fonds:** Laufende Gebühren von zugrunde liegenden Fonds (mit Ausnahme von Investment Trust Companies und Real Estate Investment Trusts) werden zurückerstattet.

Diese Gebühren beinhalten keine Portfoliotransaktionskosten oder Einstiegs- und Ausstiegsgebühren (auch bekannt als Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag). Die Anteilsklassen können unterschiedliche Gebührenstrukturen haben, und daher können sich die Betriebskosten unterscheiden.

Die Betriebsgebühren entsprechen den in dem Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen dargelegten laufenden Kosten, sofern keine außerordentlichen rechtlichen oder steuerlichen Kosten angefallen sind oder die laufenden Kosten nicht auf einer Schätzung basieren, da sich die Betriebsgebühren aufgrund einer wesentlichen Änderung nicht als zuverlässige Grundlage für die Abschätzung der zukünftigen Kosten eignen.

Abschluss und Erläuterungen

h. Portfoliotransaktionskosten

Portfoliotransaktionskosten entstehen den Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen. Diese Kosten variieren je nach Anlageart, Marktkapitalisierung, Börsenland und Ausführungsmethode.

Sie bestehen aus direkten und indirekten Portfoliotransaktionskosten:

- **Direkte Portfoliotransaktionskosten**
Maklerausführungsprovision und Steuern.
- **Indirekte Portfoliotransaktionskosten:**
„Handelsspanne“ – die Differenz zwischen Kauf- und Verkaufspreis der Anlagewerte des Fonds. Bei einigen Anlagewerten wie z. B. festverzinslichen Wertpapieren gibt es keine direkten Transaktionskosten und es wird nur die Handelsspanne gezahlt.

Anlagewerte werden von einem Fonds ge- oder verkauft, wenn Änderungen am Portfolio vorgenommen werden oder um auf Nettomittelzuflüsse oder -abflüsse zu reagieren, die entstehen, wenn Anleger Fondsanteile kaufen oder verkaufen.

Zum Schutz bestehender Anteilseigner werden Portfoliotransaktionskosten, die durch den Kauf und Verkauf von Fondsanteilen durch Anleger entstehen, mittels einer „Verwässerungsanpassung“ des Preises, den sie bezahlen bzw. erhalten, auf diese Investoren umgelegt.

i. Steuern

Dividenden und ähnliche ausstehende Erträge werden unter Berücksichtigung etwaiger Quellensteuern aber ohne nicht realisierbare Steuergutschriften erfasst. Etwaige einbehaltene Quellensteuern werden als Steuerbelastung ausgewiesen.

Steuern werden zum geltenden Körperschaftssteuersatz veranschlagt. Dabei wird, soweit dies möglich ist, ein Ausgleich für Doppelbesteuerung in Anspruch genommen. Die steuerliche Behandlung richtet sich nach der jeweiligen Höhe des Anlagekapitals.

Aufgeschobene Steuergutschriften beziehen sich auf temporäre Timing-Differenzen, die zum Bilanzstichtag entstanden sind, sich aber nicht umkehren. Aufgeschobene Steuergutschriften werden auf nicht abgezinster Basis mit dem durchschnittlichen Steuersatz bewertet, der voraussichtlich in dem Zeitraum gelten wird, in dem die aufgeschobenen Steuern voraussichtlich realisiert oder beglichen werden. Eine aufgeschobene Steuergutschrift wird nur in dem Umfang angesetzt, in dem es wahrscheinlicher ist, dass sie realisiert werden kann.

Die Grenzsteuerentlastung blieb bei der Verrechnung der Ausgaben mit dem Kapital unberücksichtigt.

j. Zuordnung der Renditen zu den Anteilsklassen

Die Jahresgebühr ist direkt den einzelnen Anteilsklassen zuzurechnen. Alle anderen Erträge werden im Verhältnis des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse eines jeden Fonds an dem Tag verbucht, an dem der Ertrag oder der Aufwand angefallen ist.

Alle verfügbaren Nettoerlöse, die in Übereinstimmung mit den oben genannten Grundsätzen verbucht und gegebenenfalls durch die in den Erläuterungen zu den Finanzausweisen des jeweiligen Fonds dargelegten spezifischen Ausschüttungsgrundsätze angepasst werden, werden an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen ausgeschüttet oder für die Inhaber von Thesaurierungsanteilen einbehalten und reinvestiert. Sollten Aufwendungen und Steuern zusammen die Einnahmen übersteigen, erfolgt keine Ausschüttung und der Fehlbetrag wird aus dem Kapital gedeckt.

Ausschüttungen, die von Anteilseignern nach mehr als sechs Jahren noch nicht entgegengenommen wurden, werden dem Kapitalvermögen des Fonds gutgeschrieben.

Abschluss und Erläuterungen

3 Grundsätze des Risikomanagements

Der ACD ist für Aufbau, Umsetzung und Pflege eines adäquaten und dokumentierten Risikomanagementkonzepts verantwortlich, um alle Risiken, denen die Fonds jetzt oder in Zukunft ausgesetzt sind, erkennen, messen und steuern zu können.

Die Anlagetätigkeiten der Gesellschaft setzen sie verschiedenen Arten von Risiken aus, die in Verbindung mit den Finanzinstrumenten und den Märkten stehen, in denen sie investiert; Marktrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko.

Der vorliegende Abschluss soll den Nutzern ermöglichen, Art und Umfang dieser Risiken und den Umgang mit ihnen zu bewerten.

Die folgenden Risikomanagementrichtlinien gelten für die Fonds, wobei die spezifischen Risikoangaben in den Erläuterungen zum Abschluss jedes Fonds aufgeführt sind.

a. Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Verlustrisiko, das sich aus Schwankungen des Marktwerts von Positionen im Portfolio eines Fonds ergibt, die auf Änderungen von Marktvariablen wie Zinssätzen, Wechselkursen, Aktien- und Rohstoffpreisen oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sind.

In Bezug auf das Marktrisiko werden Prozesse angewendet, die das Anlageziel und die Anlagestrategie jedes Fonds berücksichtigen. Alle Fonds unterliegen einem Anlageaufsichtsprozess, der der Art und der Art des Fonds entspricht. Darüber hinaus werden alle Fonds auf Einhaltung innerhalb der aufsichtsrechtlichen Grenzen überwacht.

Bei der Messung und Überwachung des Marktrisikos kann das Gesamtrisiko eines Fonds anhand eines Commitment- oder Value-at-Risk (VaR-) Ansatzes berechnet werden.

b. „Commitment-Ansatz“

Der „Engagement“ wird auf Fonds angewandt, die lediglich in klassische Anlageklassen investieren, d. h. Aktien, Rentenwerte, Geldmarktinstrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Außerdem wird der Ansatz auf Fonds angewandt, die Derivate oder Instrumente mit eingebetteten Derivaten einsetzen oder dies beabsichtigen, jedoch nur zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung bzw. auf eine einfache Weise, die nicht notwendigerweise auf die effiziente Portfolioverwaltung beschränkt ist.

Im Rahmen des Commitment-Ansatzes wird das gesamte Risiko der Fonds mittels einer Commitment-Methode (um den Nominalwert bereinigt) ermittelt und überwacht.

Das Marktrisiko wird täglich berücksichtigt und bildet die Grundlage für die Analyse der Investitionsaufsicht. Dies kann für jeden Fonds (ist aber nicht beschränkt auf) die Analyse von Faktoren wie Fondskonzentration, Vorurteile hinsichtlich Stil, geografischer Lage, Branche und Marktkapitalisierung, aktive, systematische und spezifische Risikomessungen, aktives Geld und Beta-Merkmale umfassen.

c. Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Beteiligungen eines Fonds nicht in angemessener kurzer Zeit zu begrenzten Kosten veräußert, liquidiert oder glattgestellt werden können und dass dadurch die Fähigkeit des Systems, seiner Verpflichtung zum Verkauf und zur Rücknahme von Anteilen jederzeit nachzukommen, beeinträchtigt wird.

Das Gesamtliquiditätsprofil für jeden Fonds wird regelmäßig überprüft und aktualisiert. Das Liquiditätsprofil berücksichtigt Investitions-, Cashflow- und Marktliquiditätserwägungen.

Zu den anlagenbasierten Liquiditätsaspekten gehört eine Bewertung der Liquiditätsbedingungen der Assetklassen, der Liquidität der Basiswerte, der Portfoliozusammensetzung und -konzentration, der Einzeltitelgewichtungen und der Art der Investmentstrategie.

Cashflow-Liquidität wird in jedem Fonds täglich mithilfe von Berichten verwaltet, die Zeichnungs- und Rückgabeforen sowie

Abschluss und Erläuterungen

die Auswirkungen des Handels, von Derivate-Lebenszyklus-Ereignissen und von Corporate-Action-Aktivitäten enthalten. Zusätzlich zur täglichen Berichterstattung erhalten die Fondsmanager eine Berichterstattung, die die Auswirkungen vernünftigerweise vorhersehbarer Ereignisse im Portfolio hervorhebt, einschließlich einer Wertberichtigung für die potenziellen zukünftigen Engagements, die sich aus derivativen Engagements ergeben könnten.

Markt- (oder vertriebsbezogene) Überlegungen beinhalten eine Beurteilung der Vermögensnachfrage, des Fondswachstums, der Kundenkonzentration und der Persistenz des Kundenstamms. Ergänzend dazu werden monatlich für alle Fonds Marktliquiditäts-Stresstests durchgeführt.

Die Liquidität der Fonds wird durch den internen Governance-Prozess bei M&G unabhängig bewertet und in Frage gestellt. Die Fondsliquidität wird modelliert und mit potenziellen Haftungsszenarien wie schwerwiegenden Rücknahme- oder Sicherheitenforderungen verglichen, und alle Fonds mit Liquiditätsproblemen werden dem internen Ausschuss gemeldet. Dem internen Ausschuss gemeldete Mittel werden eskaliert und Abhilfemaßnahmen vereinbart. Keines der Mittel wurde für Abhilfemaßnahmen eskaliert.

d. Kreditrisiko

Bei Fonds, die einem Kreditrisiko ausgesetzt sind, wird davon ausgegangen, dass das Kreditrating, die Rendite und die Fälligkeit jedes verzinslichen Wertpapiers bestimmen, ob die Rendite das Risiko vollständig widerspiegelt. Der Kapitalwert verzinslicher Wertpapiere innerhalb der Fonds wird im Falle des Ausfalls oder des wahrgenommenen erhöhten Kreditrisikos eines Emittenten sinken.

Ebenso kann der Kapitalwert der im Fonds gehaltenen verzinslichen Wertpapiere von Zinsschwankungen beeinflusst werden. Bei einem Anstieg der Zinsen ist damit zu rechnen, dass der Kapitalwert der verzinslichen Wertpapiere sinkt und umgekehrt.

Fonds, die in Derivate investieren, sind einem Kontrahentenrisiko ausgesetzt. Dies ist das Risiko, dass die andere Partei der Transaktion ihren Verpflichtungen nicht nachkommt, indem sie entweder ihre Sicherheiten nicht zahlt oder nicht liefert. Um dieses Risiko zu minimieren, werden sorgfältig ausgewählte, finanzstarke und etablierte Kontrahenten nach einer gründlichen Due-Diligence-Prüfung ausgewählt und täglich Sicherheiten (in Form von Barmitteln oder Staatsanleihen von hoher Bonität) gestellt. Derivative Positionen werden täglich auf Mark-to-Market-Basis bewertet (neu bewertet, um die aktuellen Marktpreise widerzuspiegeln), und Sicherheiten werden von einem Kontrahenten zur anderen bewegt, um die Entwicklung des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts widerzuspiegeln. Infolgedessen würde sich der maximale Verlust für den Fonds auf die Preisbewegungen an diesem Tag in den betroffenen Derivatekontrakten beschränken.

Für Fonds, in denen sie verwendet werden, werden Credit Default Swaps als Reaktion auf detaillierte Kreditanalysen gekauft und verkauft, um die erwarteten Bewegungen der Creditspreads einzelner Aktien und Wertpapierkörbe zu nutzen. Wenn ein Fonds einen Credit Default Swap kauft, überträgt das mit dem zugrunde liegenden Wertpapier verbundene Ausfallrisiko auf den Kontrahenten. Wenn ein Fonds einen Credit Default Swap verkauft, übernimmt der Fonds das Kreditrisiko des zugrunde liegenden Wertpapiers.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 15. August 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 Anteilklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilklasse dargestellt.

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt. Einzelheiten zu den Grundsätzen des Risikomanagements finden Sie auf den Seiten 12 bis 14.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf der Pfund Sterling-Anteilklasse „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 das Jahr zum 31. August 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2022 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 31. August 2023 hat der M&G Asian Fund in allen seinen auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen eine negative Gesamrendite (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum) erzielt. Die Fondsp performance lag deutlich über der Benchmark des Fonds, dem MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index, der im gleichen Berichtszeitraum um -7.6 % fiel.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds eine annualisierte positive Gesamrendite in allen Pfund Sterling-Anteilsklassen und lag über seiner Benchmark, die in diesem Zeitraum eine Rendite von 2.3 % p. a. erzielte. Der Fonds hat daher sein Ziel während des festgelegten Zeitraums von fünf Jahren erreicht.

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

Performance-Entwicklung

Während des Berichtszeitraums verbuchte der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index eine negative Rendite in Pfund Sterling und blieb hinter dem MSCI ACWI Index zurück. Die Performance wurde hauptsächlich durch Rückgänge (in Pfund Sterling) auf den Aktienmärkten Chinas, Hongkongs und Indiens beeinträchtigt, die etwa die Hälfte des regionalen Index nach Marktkapitalisierung ausmachen. Ein Teil der Schwäche der Renditen war auf Wertverluste der lokalen Währungen gegenüber dem Pfund Sterling zurückzuführen.

Ungeachtet der Erwartungen, dass sich die Wiedereröffnung Chinas (die gegen Ende 2022 stattfand) positiv auf Aktien aus dem Asien-Pazifik-Raum auswirken könnte, erwies sich 2023 bislang als schwierige Zeit für die Anlageklasse. Während im Zuge der Wiedereröffnung Chinas zunächst Optimismus vorherrschte, hat die Konjunkturerholung länger gedauert als von den meisten Marktteilnehmern erwartet. Die Stimmung gegenüber China wurde auch durch die anhaltenden Spannungen mit den USA beeinträchtigt.

Der indische Aktienmarkt stieg im Berichtszeitraum in Lokalwährung, die Schwäche der Rupie führte

jedoch dazu, dass Indien in Pfund Sterling gerechnet eine negative Rendite verzeichnete. Der indische Aktienmarkt profitierte zuletzt von dem erheblichen Interesse ausländischer Anleger, das durch das robuste Wirtschaftswachstum des bevölkerungsreichsten Landes der Welt bedingt war.

Zu den Aktienmärkten mit einer besseren Performance im regionalen Kontext gehörten Südkorea und Taiwan, obwohl nur Südkorea in Pfund Sterling gemessen eine positive Rendite verzeichnete. Beide Märkte weisen erhebliche Gewichtungen in Technologiewerten auf, die sich über den 12-Monats-Zeitraum überdurchschnittlich entwickelten, was teilweise auf die Begeisterung über die Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) zurückzuführen ist.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds eine negative Rendite, lag aber über seiner Benchmark, dem MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index, wobei die Outperformance hauptsächlich auf eine starke Titelauswahl zurückzuführen war.

Zu den wichtigsten Faktoren der Outperformance gehörten MINISO, Yangzijiang Shipbuilding und das indische Kunststoffunternehmen Supreme Industries (diese Position wurde mittlerweile geschlossen).

MINISO ist ein Discounter, der sowohl in China als auch im Ausland rapide wächst. Die moderne Logistik von MINISO bietet u. E. einen enormen Wettbewerbsvorteil in einem Sektor, in dem die Konkurrenzfähigkeit der Betriebskosten entscheidend für den Erfolg ist. Wir waren im Juli 2022 Ankerinvestoren in der Hongkong-Notierung von MINISO, und seitdem hat die Aktie deutlich zugelegt.

Yangzijiang Shipbuilding erhielt die Akkreditierung für die Herstellung großvolumiger LNG-Schiffe (Liquid Natural Gas) und sicherte sich einige Großaufträge über Containerschiffe, was den Aktienkurs beflügelte. Wir glauben, dass der Markt den Spielraum für das Gewinnwachstum im Jahr 2023 und darüber hinaus erheblich unterschätzt, da die Margen in Reaktion auf besser bepreiste Aufträge, fallende Stahlpreise und einen schwächeren Renminbi stark im Anstieg begriffen sind.

Positionen in Brilliance China Automotive und in der indonesischen Bank Mandiri trugen ebenfalls zur Wertsteigerung bei.

Wir decken Brilliance, das an BMW in China beteiligt ist, seit mehr als einem Jahrzehnt ab. Als das Unternehmen

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

im Oktober 2022 wieder an der Börse notiert wurde – der Handel mit seinen Aktien war während Betrugsuntersuchungen und der Einführung von neuen Prüfungskontrollen ausgesetzt worden – investierten wir in den Titel. Es überraschte daher nicht, dass einige Anleger aus der Aktie aussteigen wollten. Wir erachteten dies indes als hervorragende Gelegenheit, uns zu einem attraktiven Bewertungsniveau zu beteiligen. Der Aktienkurs von Brilliance China Automotive hat sich seit unserer Anlage deutlich erholt und das Unternehmen hat zwei Sonderdividenden ausgeschüttet.

Zu den Positionen, welche die relativen Renditen schmälerten, gehörten Hainan Meilan International Airport, JD.Com, Arbe Robotics und Zai Lab.

Die Aktien von Hainan Meilan International Airport und des chinesischen E-Commerce-Unternehmens JD.com fielen aufgrund von Befürchtungen um die Stärke der Verbraucherausgaben in China. Das in Israel ansässige Unternehmen Arbe Robotics und das in Hongkong notierte Biopharmaunternehmen Zai Lab sind im Frühstadium befindliche Unternehmen, die schnell wachsen, aber noch nicht profitabel sind. Wie bei vielen Wachstumsunternehmen wurden auch ihre Aktienkurse im Berichtszeitraum infolge steigender Zinsen weltweit abgestraft. Letztere wirken sich stärker auf Unternehmen aus, deren Wert auf künftigen Gewinnen basiert. Die Positionen in Arbe Robotics und Zai Lab wurden nun geschlossen.

Eine weitere Position, die der Performance abträglich war, war Amcor aus Australien. Das Unternehmen fertigt hauptsächlich Kunststoffverpackungen für Basiskonsumgüter. Amcor litt unter schwächeren Absatzmengen, da die Verbraucher ihre durch die höhere Inflation beeinträchtigten Käufe zurückgefahren haben. Dieses langsamere Umsatzwachstum in Verbindung mit höheren Zinskosten hat den Aktienkurs von Amcor belastet. Das Unternehmen ist jedoch ein struktureller Gewinner des Umstiegs auf umweltfreundlichere Verpackungen, da es ein weltweit führendes Unternehmen ist, eine attraktive Bewertung hat und Aktienrückkäufe vornimmt.

Anlagetätigkeit

Unser Ziel ist es, signifikante Verwerfungen zwischen dem Kurs und dem unserer Ansicht nach zugrunde liegenden Wert einer Aktie zu identifizieren. Wir versuchen, diese Verwerfungen zu nutzen, indem wir unserer Ansicht nach unsere größere Perspektive im

Vergleich zu anderen Anlegern nutzen. Unserer Meinung nach liegt unser Vorteil nicht in einer besseren Prognose, sondern in der besseren Bewertung von Risiken.

Unsere Strategie nutzt ein unabhängiges, firmeneigenes Research, um Chancen in einem Universum von mehr als 450 Aktien aus dem asiatischen Raum (ohne Japan) zu identifizieren und ausgiebig zu analysieren. Dieser Ansatz wurde über viele Jahre hinweg sorgfältig verfeinert. Wir konzentrieren unsere Bemühungen bewusst auf ein vordefiniertes Universum von Unternehmen.

Wir tendieren zu längerfristigen Anlagen, obwohl die Renditen durch eine opportunistische Positionierung gesteigert werden können, wenn das Risiko-Ertrags-Verhältnis dies rechtfertigt. Wir verfolgen das Ziel, dass die Renditen des Portfolios von unserer Fähigkeit zur Aktienauswahl bestimmt werden und nicht von einem oder zwei bestimmten Anlagestilen dominiert sind. Wir achten auch genau auf die Positionen des Portfolios, die unter der Benchmark liegen. Der Performanceunterschied zwischen dem Portfolio und dem Referenzindex wird im Laufe der Zeit nicht nur davon beeinflusst, in welche Anlagen wir investieren, sondern auch davon, in welche wir nicht investieren.

Zu Beginn des Berichtszeitraums eröffneten wir eine Position in Samsung Electro Mechanics (SEMCO) und Brilliance China Automotive. Letztere Position leistete einen der wichtigsten Beiträge zur Outperformance des Fonds. SEMCO ist ein Technologieunternehmen, das unserer Ansicht nach mittelfristig über einen starken, strukturellen Wachstumskurs verfügt, dessen Aktien jedoch vor unserer Anlage aufgrund kurzfristiger Konjunkturängste abgestoßen wurden.

Wir bauten außerdem Positionen in der indonesischen Bank Rakyat und in Samsung Life auf. Rakyat ist ein auf Mikrofinanzierungen fokussiertes Institut, dessen Geschäft unserer Ansicht nach über viele Jahre ein rentables Wachstum generieren kann, während die Bank gleichzeitig ihren Zugang zu formellen Finanzierungen auf ärmere Teile der indonesischen Gesellschaft ausweitet. Ferner investierten wir in Samsung Life, dessen zugrunde liegendes Versicherungsgeschäft von aufsichtsrechtlichen Änderungen profitieren dürfte.

Wir haben die Positionen in südkoreanischen Unternehmen Shinhan Financial und SK Square, dem in Singapur ansässigen Flughafen-Dienstleistungsunternehmen SATS und dem Immobilienunternehmen Lendlease aufgelöst.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Zu unseren Neuzugängen 2023 gehörten Hyundai Motor und die Industriewerte Hans Laser Technology und Jiangsu Zhongtian Technology. Gleichzeitig verkauften wir Arbe Robotics, Hana Financial und die Restaurantgruppe Yum China. Der Wechsel von Yum China zu Zhongtian erfolgte als Reaktion auf die starke Erholung unter chinesischen Konsumaktien, bei der ein Unternehmen aus dem Bereich erneuerbare Energien wie Zhongtian vergleichsweise attraktiv bewertet zurückblieb.

Wir schichteten außerdem aus Indiens Axis Bank auf die Bank of China (Hongkong) um und lösten Positionen in Yuanta Financial und Hon Hai Precision Industry auf.

Später eröffneten wir neue Positionen in Nexteer Automotive und VTech Holdings und stießen Dongyue Group ab. Außerdem fügten wir Mineral Resources, Infosys und China Tower hinzu. Mineral Resources ist ein australisches Bergbaudienstleistungsunternehmen, das auch Eisenerz- und vor allem Lithiumminen besitzt. Lithium ist eine Schlüsselkomponente für EV-Batterien (Elektrofahrzeugbatterien), und wir waren auf der Suche nach einer Möglichkeit, in diesen Sektor zu investieren.

Gegen Ende des Berichtszeitraums lösten wir die Fondsposition in dem australischen Logistikunternehmen Brambles und in Indien bei Tech Mahindra, Ping an Insurance und TravelSky Technology auf. Wir eröffneten zudem eine Position in Chinas BYD, einem Hersteller von Elektro- und Hybridfahrzeugen, der über führende Technologie bei wiederaufladbaren Batterien verfügt.

Wir haben die Positionen in SK Telecom, Jio Financial Services, Mesoblast, Zai Laboand Supreme Industries (der Aktienkurs hatte sich von dem Zeitpunkt der Anlage bis zum letzten Abschluss der Position verdoppelt) aufgelöst und Positionen in Bandhan Bank und PDD Holdings aufgenommen.

Ausblick

Was wir im aktuellen globalen makroökonomischen Umfeld interessant finden, ist, dass sich die Inflation in Asien ohne Japan – größtenteils – deutlich besser verhält als im Westen. Infolgedessen haben wir eine Divergenz bei den Zinserwartungen zwischen dem Westen und Asien beobachtet, was zu niedrigeren Wechselkursen in Asien geführt hat. Aus diesem Grund wiederum sind die asiatischen Wechselkurse zum größten Teil im Vergleich zu ihren westlichen Pendanten derzeit sehr wettbewerbsfähig bewertet.

Dies war vor allem in China der Fall, wo die Hypothekenzinsen gesenkt und der Renminbi abgeschwächt wurde, wobei die Deflation und nicht die Inflation eine größere Angst darstellen. Wir scheuen uns zwar nicht, Ergebnisse vorherzusagen, konzentrieren uns aber eher auf Bottom-up-Investitionen und Preisrisiken. Dabei sind wir der Meinung, dass China über erhebliche Flexibilität in der Politik verfügt und diese bei Bedarf auch nutzen wird. Derweil hat der Markt scheinbar ein sehr negatives Ergebnis eingepreist, was bedeutet, dass die Aktienrisikoprämie (die Zusatzrendite, die Anleger von einer Anlage in den Aktienmarkt im Vergleich zu einem risikofreien Zinssatz erwarten) sehr hoch ist.

Während wir Gefahr laufen, uns zu wiederholen, möchten wir erneut betonen, dass wir uns in unserem Anlageprogramm auf ein differenziertes Bottom-up-Research auf Einzeltitelebene innerhalb unseres Anlageuniversums konzentrieren. Wir sind skeptisch in Bezug auf die Fähigkeit der Anleger, durch Prognosen makroökonomischer Ereignisse Mehrwert zu schaffen, unabhängig von dem Preisumfeld an den Märkten. Vielmehr versuchen wir, das Risiko bei Aktien erfolgreich einzupreisen, bei denen wir der Ansicht sind, dass sie eine bessere Perspektive haben und bei denen wir eine bedeutende Diskrepanz zwischen dem Preis eines Unternehmens und seinem zugrunde liegenden Wert festgestellt haben.

Wir sind auch bei der Portfoliokonstruktion diszipliniert. Daher haben wir unser Engagement in diesem Markt begrenzt, um zu vermeiden, dass ein thematisches oder korreliertes Risiko das Gesamtergebnis des Portfolios dominiert, auch wenn wir zahlreiche Bottom-up-Aktienauswahlmöglichkeiten in China erkennen können. Dieser Ansatz hat sich während des Berichtszeitraums bezahlt gemacht, da die Titelauswahl in China insgesamt zur Outperformance des Fonds beitrug.

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: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien	227,260	100.03	102.10
Irland	1,378	0.61	0.00
14,234 PDD ADR	1,378	0.61	
Vereinigte Staaten	2,475	1.09	0.00
3,849,000 Nexteer Automotive	2,475	1.09	
Kanada	2,204	0.97	0.94
78,536 Cenovus Energy	1,549	0.68	
49,178 Cenovus Energy Warrants 01/01/2026	655	0.29	
Australien	33,191	14.61	15.22
518,642 Amcor	5,062	2.23	
307,112 ANZ	5,025	2.21	
216,612 BHP	6,282	2.76	
167,334 BlueScope Steel	2,273	1.00	
7,441 CSL	1,311	0.58	
52,495 Mineral Resources	2,424	1.07	
282,943 National Australia Bank	5,298	2.33	
825,861 Stockland REIT	2,265	1.00	
135,879 Woodside Energy	3,251	1.43	
China	50,344	22.16	24.54
483,776 Alibaba	5,522	2.43	
82,568 Autohome ADR	2,408	1.06	
57,500 BYD	1,796	0.79	
7,695,000 CGN Power	1,924	0.85	
6,394,000 China Construction Bank	3,407	1.50	
23,498,000 China Tower	2,276	1.00	
1,698,800 GF Securities	2,415	1.06	
64,945 H World ADR	2,662	1.17	
2,214,000 Hainan Meilan International Airport	2,122	0.93	
467,064 Han's Laser Technology Industry	1,428	0.63	
1,806,000 Huatai Securities	2,373	1.05	
304,803 JD.com	4,949	2.18	
977,400 Jiangsu Zhongtian Technology	1,950	0.86	
164,115 KE ADR	2,441	1.07	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
China (Fortsetzung)			
87,480 Meituan	1,421	0.63	
211,400 MINISO	1,370	0.60	
63,684 MINISO ADR	1,586	0.70	
5,361,500 Sinopec Engineering	2,481	1.09	
1,562,000 Weichai Power	2,018	0.89	
3,034,700 Yangzijiang Shipbuilding	3,795	1.67	
Hongkong	27,710	12.20	11.13
497,800 AIA	4,500	1.98	
874,000 BOC Hong Kong	2,426	1.07	
3,378,000 Brilliance China Automotive	1,367	0.60	
472,350 CK Hutchison	2,567	1.13	
418,000 HutchMed ^a	1,279	0.56	
117,037 HutchMed ADR	1,853	0.82	
207,000 Sun Hung Kai Properties	2,326	1.02	
213,500 Techtronic Industries	2,107	0.93	
184,600 Tencent	7,608	3.35	
275,200 VTech	1,677	0.74	
Indien	19,280	8.49	10.26
916,349 Bandhan Bank	2,537	1.12	
226,989 Cartrade Tech	1,505	0.66	
354,664 HDFC Bank	6,754	2.98	
294,110 ICICI Bank	3,414	1.50	
121,804 Infosys	2,114	0.93	
101,640 Reliance Industries	2,956	1.30	
Indonesien	6,364	2.80	2.08
9,978,000 Bank Mandiri	3,947	1.74	
6,662,400 Bank Rakyat Indonesia	2,417	1.06	
Singapur	13,613	5.99	6.01
274,086 DBS	6,754	2.97	
2,550,400 Genting Singapore	1,651	0.73	
6,069,200 NetLink NBN Trust	3,863	1.70	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Singapur (Fortsetzung)			
386,600 Vertex Technology Acquisition	1,339	0.59	
120,000 Vertex Technology Acquisition Warrants 31.12.2029	6	0.00	
Südkorea	29,682	13.06	12.81
39,164 Hyundai Motor Preference Shares	3,010	1.32	
108,972 KB Financial	4,460	1.96	
18,184 Samsung Electro-Mechanics	1,863	0.82	
236,197 Samsung Electronics	11,955	5.26	
16,715 Samsung Fire & Marine Insurance	3,117	1.37	
59,033 Samsung Life Insurance	3,015	1.33	
24,542 SK Hynix	2,262	1.00	
Taiwan	20,172	8.88	10.52
255,220 Delta Electronics	2,773	1.22	
92,000 MediaTek	2,036	0.90	
891,178 Taiwan Semiconductor Manufacturing	15,363	6.76	
Thailand	4,866	2.14	1.85
496,000 Bangkok Bank	2,401	1.06	
661,400 Kasikornbank	2,465	1.08	
Bermudas	14,026	6.17	6.30
502,000 CK Infrastructure	2,538	1.12	
5,046,255 COSCO SHIPPING Ports	3,112	1.37	
15,950,000 Pacific Basin Shipping	4,326	1.90	
10,316,000 Sinopec Kantons	4,050	1.78	
Israel	0	0.00	0.44
Kaimaninseln	1,955	0.86	0.00
110,650 Baidu	1,955	0.86	
Gesamter Anlagebestand	227,260	100.03	102.10
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	(75)	(0.03)	(2.10)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	227,185	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 das Jahr zum 31. August 2023

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
JD.com	3,990
BOC Hong Kong	3,962
Samsung Life Insurance	3,296
China Tower	2,901
BHP	2,749
Mineral Resources	2,729
Hyundai Motor Preference Shares	2,584
Amcor	2,566
Hainan Meilan International Airport	2,541
Bandhan Bank	2,537
Sonstige Zukäufe	72,608
Zukäufe insgesamt	102,463

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Supreme Industries	3,815
MINISO	3,124
Tech Mahindra	2,601
Dongyue	2,570
Hana Financial	2,555
Brambles	2,180
Morimatsu	2,109
AIA	2,089
SK Hynix	2,086
TravelSky Technology	1,989
Sonstige Verkäufe	53,873
Verkäufe insgesamt	78,991

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, einschließlich monatlicher Fondskommentare, Fondsdaten und Informationen zur Wertentwicklung (einschließlich einer Reihe von Grafiken zur Wertentwicklung) 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	Ein Jahr in % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	-3.4	+6.8	+3.7	+5.9
Thesaurierende Klasse „A“	-3.4	+6.8	+3.7	+5.9
Ausschüttende Klasse „I“	-3.0	+7.2	+4.2	+6.6
Thesaurierende Klasse „I“	-3.0	+7.2	+4.2	+6.6
Ausschüttende Klasse „PP“	entf.	entf.	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	entf.	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	-3.2	+7.0	+3.9	+6.3
Thesaurierende Klasse „R“	-3.2	+7.0	+3.9	+6.3
Benchmark	-7.6	+0.6	+2.3	+6.7

^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.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	1,512.62	1,558.37	1,272.93
Rendite vor Betriebsgebühren	(38.95)	39.52	346.24
Betriebsgebühren	(18.68)	(20.73)	(21.15)
Rendite nach Betriebsgebühren	(57.63)	18.79	325.09
Ausschüttungen	(52.28)	(64.54)	(39.65)
Abschluss-NIW	1,402.71	1,512.62	1,558.37
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.85	1.49	1.96
Verwässerungsanpassungen	(0.41)	(0.13)	(0.34)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	1.44	1.36	1.62
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.09	0.09	0.11
Betriebsgebühren	1.25	1.35	1.39
Rendite nach Gebühren	-3.81	+1.21	+25.54
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	115,861	116,985	138,377
Anzahl der Anteile	6,514,022	6,658,008	6,448,963
Höchster Anteilspreis (GBP p)	1,627.02	1,592.73	1,616.52
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,291.90	1,377.45	1,257.08

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 14. September 1973 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	2,833.79	2,800.44	2,230.99
Rendite vor Betriebsgebühren	(71.43)	70.57	606.50
Betriebsgebühren	(35.12)	(37.22)	(37.05)
Rendite nach Betriebsgebühren	(106.55)	33.35	569.45
Ausschüttungen	(64.56)	(74.32)	(32.81)
Einbehaltene Ausschüttungen	64.56	74.32	32.81
Abschluss-NIW	2,727.24	2,833.79	2,800.44
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	3.46	2.68	3.43
Verwässerungsanpassungen	(0.76)	(0.23)	(0.60)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	2.70	2.45	2.83
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.09	0.09	0.11
Betriebsgebühren	1.26	1.35	1.39
Rendite nach Gebühren	-3.76	+1.19	+25.52
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	15,167	17,433	19,060
Anzahl der Anteile	438,588	529,601	494,299
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,049.72	2,861.79	2,832.85
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,421.52	2,474.97	2,202.95

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	1,770.24	1,816.37	1,476.96
Rendite vor Betriebsgebühren	(45.80)	46.33	402.36
Betriebsgebühren	(14.82)	(17.05)	(16.82)
Rendite nach Betriebsgebühren	(60.62)	29.28	385.54
Ausschüttungen	(61.31)	(75.41)	(46.13)
Abschluss-NIW	1,648.31	1,770.24	1,816.37
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	2.17	1.74	2.29
Verwässerungsanpassungen	(0.48)	(0.15)	(0.40)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	1.69	1.59	1.89
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.09	0.09	0.11
Betriebsgebühren	0.85	0.95	0.95
Rendite nach Gebühren	-3.42	+1.61	+26.10
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	21,588	19,006	23,443
Anzahl der Anteile	1,032,890	924,254	937,354
Höchster Anteilspreis (GBP p)	1,907.38	1,858.45	1,880.04
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,512.90	1,608.95	1,458.70

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	2,230.97	2,196.01	1,741.45
Rendite vor Betriebsgebühren	(57.04)	55.54	474.39
Betriebsgebühren	(18.35)	(20.58)	(19.83)
Rendite nach Betriebsgebühren	(75.39)	34.96	454.56
Ausschüttungen	(59.37)	(68.12)	(34.81)
Einbehaltene Ausschüttungen	59.37	68.12	34.81
Abschluss-NIW	2,155.58	2,230.97	2,196.01
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	2.76	2.11	2.69
Verwässerungsanpassungen	(0.61)	(0.18)	(0.47)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	2.15	1.93	2.22
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.09	0.09	0.11
Betriebsgebühren	0.82	0.95	0.95
Rendite nach Gebühren	-3.38	+1.59	+26.10
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	64,199	32,575	37,531
Anzahl der Anteile	2,348,803	1,257,013	1,241,243
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,404.92	2,246.35	2,216.46
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,907.50	1,944.76	1,719.73

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 27. April 2023 aufgelegt.

Für den Berichtszeitraum zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p
NIW zu Beginn	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	(1.11)
Betriebsgebühren	(0.20)
Rendite nach Betriebsgebühren	(1.31)
Ausschüttungen	(1.67)
Abschluss-NIW	97.02
Direkte Transaktionskosten	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.05
Verwässerungsanpassungen	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.04
Performance und Gebühren	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.09
Betriebsgebühren	0.51
Rendite nach Gebühren	-1.31
Sonstige Informationen	
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	25
Anzahl der Anteile	20,010
Höchster Anteilspreis (GBP p)	103.18
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	95.89

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 27. April 2023 aufgelegt.

Für den Berichtszeitraum zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p
NIW zu Beginn	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	(1.11)
Betriebsgebühren	(0.20)
Rendite nach Betriebsgebühren	(1.31)
Ausschüttungen	(1.49)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.49
Abschluss-NIW	98.69
Direkte Transaktionskosten	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.05
Verwässerungsanpassungen	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.04
Performance und Gebühren	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.09
Betriebsgebühren	0.51
Rendite nach Gebühren	-1.31
Sonstige Informationen	
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	25
Anzahl der Anteile	20,000
Höchster Anteilspreis (GBP p)	103.18
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	95.89

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	174.16	179.15	146.04
Rendite vor Betriebsgebühren	(4.49)	4.56	39.76
Betriebsgebühren	(1.90)	(2.12)	(2.10)
Rendite nach Betriebsgebühren	(6.39)	2.44	37.66
Ausschüttungen	(6.02)	(7.43)	(4.55)
Abschluss-NIW	161.75	174.16	179.15
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.21	0.17	0.23
Verwässerungsanpassungen	(0.05)	(0.01)	(0.04)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.16	0.16	0.19
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.09	0.09	0.11
Betriebsgebühren	1.10	1.20	1.20
Rendite nach Gebühren	-3.67	+1.36	+25.79
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	1,100	1,021	1,304
Anzahl der Anteile	536,523	504,666	528,666
Höchster Anteilspreis (GBP p)	187.45	183.18	185.68
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	148.78	158.48	144.23

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	217.62	214.74	170.73
Rendite vor Betriebsgebühren	(5.50)	5.42	46.46
Betriebsgebühren	(2.37)	(2.54)	(2.45)
Rendite nach Betriebsgebühren	(7.87)	2.88	44.01
Ausschüttungen	(5.27)	(6.06)	(2.90)
Einbehaltene Ausschüttungen	5.27	6.06	2.90
Abschluss-NIW	209.75	217.62	214.74
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.27	0.21	0.26
Verwässerungsanpassungen	(0.06)	(0.02)	(0.05)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.21	0.19	0.21
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.09	0.09	0.11
Betriebsgebühren	1.11	1.20	1.20
Rendite nach Gebühren	-3.62	+1.34	+25.78
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	9,220	9,388	11,216
Anzahl der Anteile	3,466,724	3,713,967	3,793,375
Höchster Anteilspreis (GBP p)	234.35	219.53	217.05
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	186.00	189.93	168.60

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023		2022	
		in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		3,218		(40,447)
Erlöse	5	8,554		8,891	
Aufwendungen	6	(2,397)		(2,767)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(2)		0	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		6,155		6,124	
Besteuerung	7	(765)		(593)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			5,390		5,531
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			8,608		(34,916)
Ausschüttungen	8		(7,375)		(7,655)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			1,233		(42,571)

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		196,408		241,065
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	42,732		6,572	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(15,658)		(10,404)	
		27,074		(3,832)
Verwässerungsanpassungen		109		32
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		1,233		(42,571)
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		2,359		1,713
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		2		1
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		227,185		196,408

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		227,260	200,525
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	759	240
Barbestand und Bankguthaben	10	5,875	582
Geldnahe Mittel		3,241	3,638
Aktiva insgesamt		237,135	204,985
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite		(3,694)	0
Fällige Ausschüttung		(5,162)	(5,844)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(532)	(2,141)
Latente Steuerrückstellung	7	(562)	(592)
Passiva insgesamt		(9,950)	(8,577)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		227,185	196,408

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf den Seiten 9 bis 12 erstellt.

Die funktionale und Darstellungswährung des Fonds ist der US-Dollar, um der Währung seines primären Wirtschaftsumfelds Rechnung zu tragen.

2 Ausschüttungspolitik

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.

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Nichtderivative Wertpapiere	3,264	(40,386)
Wechselkursgewinne/(-verluste)	(46)	(61)
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3,218	(40,447)

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

Die folgenden Tabellen zeigen Portfoliotransaktionen und die damit verbundenen Transaktionskosten. Weitere Informationen über die Art der Kosten finden Sie in den Abschnitten „Betriebskosten“ und „Portfoliotransaktionskosten“ im Abschnitt „Erläuterungen zum Abschluss“ auf den Seiten 11 und 12. Die gesamten direkten Portfoliotransaktionskosten werden vor Verwässerungsanpassungen angegeben. Die Auswirkungen der Verwässerungsanpassungen finden Sie im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“.

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	% der Transaktion	2022 in 1,000 USD	% der Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	102,330		64,068	
Provisionen	57	0.06	57	0.09
Steuern	76	0.07	35	0.05
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	102,463		64,160	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	79,128		68,653	
Provisionen	(41)	0.05	(41)	0.06
Steuern	(96)	0.12	(85)	0.12
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	78,991		68,527	
	2023 in 1,000 USD	in % des Durchschnitts- NIW	2022 in 1,000 USD	% des Durchschnitts- NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	98	0.05	98	0.04
Gezahlte Steuern				
Aktien	172	0.08	120	0.05
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	270	0.13	218	0.09
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.27		0.22

Abschluss und Erläuterungen

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Zinsen auf Bankguthaben	5	0
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	8,277	8,675
Dividenden aus Beteiligungen: steuerpflichtig	0	17
Zinsausschüttungen	107	10
Immobilienverteilung: steuerpflichtig	163	102
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Fonds	2	1
Aktiendividenden	0	86
Erlöse insgesamt	8,554	8,891

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	2,397	2,767
Aufwendungen insgesamt	2,397	2,767

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2023 beliefen sich auf 11,000 GBP (2022: 11,000 GBP) (einschließlich Mehrwertsteuer), die durch die jährliche Gebühr abgedeckt sind.

Abschluss und Erläuterungen

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftssteuer	0	0
Quellensteuer	456	415
Kapitalertragssteuer (Indien)	339	0
Rückstellungen für aufgeschobene Steuergutschrift auf Kapitalertragsteuer (Indien) (Erläuterung 7c)	(30)	178
Besteuerung insgesamt	765	593
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	6,155	6,124
Körperschaftssteuer von 20 %	1,231	1,225
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	(1,655)	(1,735)
Nicht zu versteuernde Aktiendividenden	0	(17)
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	430	529
Quellensteuer	456	415
Kapitalertragssteuer (Indien)	309	178
Als Aufwendungen verbuchte Auslandssteuern	(6)	(2)
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	765	593
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	592	414
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	(30)	178
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	562	592

Vom Teilfonds wurde eine aufgeschobene Steuergutschrift in Höhe von 22,958,000 USD (2022: 22,528,000 USD), die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

Für jeden Ausschüttungszeitraum werden die auf Ausschüttende Anteilsklassen (Auss.) zahlbaren Ausschüttungen und die auf Thesaurierenden Anteilsklasse (Thes.) einbehaltenen Ausschüttungen ausgewiesen.

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD
Dividendenausschüttungen				
Geschäftsjahresende	5,162	2,359	5,844	1,713
Nettoausschüttungen insgesamt		7,521		7,557
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		284		341
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(430)		(243)
Ausschüttungen		7,375		7,655
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		5,390		5,531
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		1,676		2,032
Nicht ausgeschüttete Aktiendividenden		0		(86)
Gegen Kapital verrechnete Kapitalertragssteuer		309		178
Ausschüttungen		7,375		7,655

9 Forderungen

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Forderungen aus Anteilsausgaben	558	0
Forderungen aus Ausschüttungen	10	3
Dividendenforderungen	191	188
Anstehende Verkäufe	0	49
Forderungen insgesamt	759	240

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	5,875	582
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	5,875	582

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	391	1,975
Zu zahlende Jahresgebühr	53	63
Anstehende Käufe	88	103
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	532	2,141

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2022).

13 Ausgegebene Anteile

Die folgende Tabelle zeigt die einzelnen im Laufe des Jahres ausgegebenen Anteilsklassen. Jede Anteilsklasse hat die gleichen Rechte bei einer Liquidation, kann jedoch unterschiedliche Gebührenstrukturen haben, wie in Erläuterung 14 dargelegt.

Anteilsklasse	Beginn 01.09.22	Ausgegeben	Stornierte Bewegungen	Umgewandelt	Ende 31.08.23
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	6,658,008	50,413	(194,399)	0	6,514,022
Thesaurierende Klasse „A“	529,601	13,554	(104,567)	0	438,588
Ausschüttende Klasse „I“	924,254	143,235	(34,599)	0	1,032,890
Thesaurierende Klasse „I“	1,257,013	1,327,899	(236,109)	0	2,348,803
Ausschüttende Klasse „PP“	0	20,010	0	0	20,010
Thesaurierende Klasse „PP“	0	20,000	0	0	20,000
Ausschüttende Klasse „R“	504,666	129,248	(97,391)	0	536,523
Thesaurierende Klasse „R“	3,713,967	329,587	(576,830)	0	3,466,724

Es ist nicht möglich, alle Umwandlungen von Anteilsklassen separat auszuweisen. Infolgedessen können die in der obigen Tabelle angegebenen Bewegungen der Anteilsklassen (ausgegebene/gestrichene) auch die Umwandlung von Anteilsklassen enthalten.

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Gebührenstruktur der einzelnen Anteilsklassen. Die Gebührenstruktur ist für ausschüttende und thesaurierende Anteile jeder Klasse gleich. Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um die maximale jährliche Gebühr. M&G wird einen Abschlag von 0.02 % auf je 1 Mrd. GBP des Nettoinventarwerts eines Fonds anwenden. Dieser wird vierteljährlich bewertet und spätestens 13 Geschäftstage nach Quartalsende auf Terminbasis umgesetzt.

Anteilsklasse	Jahresgebühr bis 15.06.23 %	Jahresgebühr ab 16.05.23 %
Pfund Sterling		
Klasse „A“	1.35	1.00
Klasse „I“	0.95	0.60
Klasse „PP“	Bis zu 1.30	Bis zu 0.95
Klasse „R“	1.20	0.85

15 Verbundene Parteien

M&G Securities Limited ist als bevollmächtigter Verwalter (ACD) eine verbundene Partei und mit der Durchführung aller Transaktionen in Bezug auf die Anteile im Fonds befasst, außer im Falle der Übertragung von Vermögenswerten in specie, bei denen M&G Securities Limited als Vermittler fungiert. Die gesamten im Zuge der Ausgabe von Anteilen erhaltenen und für Rückgaben ausbezahlten Gelder sind in der Aufstellung zur „Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens“ sowie in Erläuterung 8 ausgewiesen. Die Beträge, die M&G Securities Limited im Zusammenhang mit Aktientransaktionen zum Jahresende geschuldet werden, sind in den Erläuterungen 9 und 11 aufgeführt, sofern zutreffend.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die zum Jahresende fälligen Beträge bezüglich der Jahresgebühr sind in Erläuterung 11 aufgeführt.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge in Bezug auf die Rabattvereinbarungen sind in den Erläuterungen 3 und 5 aufgeführt. Die zum Jahresende vom ACD und/oder einem verbundenen Unternehmen in Bezug auf diese Rabatte fälligen Beträge sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

Zum Bilanzstichtag halten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 39.68 % (2022: 42.01 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

Finanzinstrumente wurden zum Fair Value bewertet und wie nachstehend gezeigt anhand einer Hierarchie klassifiziert, aus der die für die Fair-Value-Bestimmung maßgeblichen Faktoren hervorgehen.

Stufe 1: Nicht bereinigter notierter Preis an einem aktiven Markt für identische Instrumente

Hierzu zählen Instrumente wie beispielsweise börsennotierte Aktien, hochliquide Anleihen (z. B. Staatsanleihen) und börsengehandelte Derivate (z. B. Futures), für die Börsenkurse schnell und regelmäßig verfügbar sind.

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

Hierzu zählen Instrumente wie im Freiverkehr gehandelte Derivate, Schuldtitel, Wandelanleihen, hypothekarisch besicherte Wertpapiere, forderungsbesicherte Anleihen und offene Fonds, die mithilfe von Modellen bewertet wurden, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten.

Abschluss und Erläuterungen

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

Dies bezieht sich auf Instrumente, die anhand von Modellen mit nicht beobachtbaren Dateneingaben bewertet wurden. Dazu gehören Instrumente, deren Kurs von einem einzigen Broker festgelegt wurde, ausgesetzte/nicht börsennotierte Wertpapiere, Private Equity, nicht börsennotierte geschlossene Fonds und offene Fonds mit eingeschränkten Rücknahmerechten.

Stand: 31. August	Aktiva 2023	Passiva 2023	Aktiva 2022	Passiva 2022
Bewertungsbasis	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Stufe 1	227,260	0	200,525	0
Stufe 2	0	0	0	0
Stufe 3	0	0	0	0
	227,260	0	200,525	0

17 Grundsätze des Risikomanagements

Die allgemeinen Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind in Erläuterung 3 zum Abschluss auf den Seiten 12 bis 14 dargelegt.

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 11,363,000 USD erhöhen (2022: 10,026,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Eine Wertsteigerung des Fremdwährungsengagements des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 10,559,000 USD erhöhen (2022: 8,876,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Währungsengagement		
Australischer Dollar	33,234	29,957
Kanadischer Dollar	2,204	1,841
Chinesischer Yuan	3,375	0
Hongkong-Dollar	79,060	65,901
Indische Rupie	19,231	20,168
Indonesische Rupiah	6,364	4,077
Singapur-Dollar	17,758	13,943
Südkoreanischer Won	29,682	25,154
Pfund Sterling	(4,758)	(7,820)
Taiwan-Dollar	20,172	20,663
Thailändischer Baht	4,866	3,626
US-Dollar	15,997	18,898
Insgesamt	227,185	196,408

Abschluss und Erläuterungen

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

Da es sich bei den Finanzanlagen des Fonds mehrheitlich um zinslose Vermögenswerte handelt, wird dieses Risiko nicht als wesentlich eingestuft und daher nicht ausgewiesen.

21 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko in Bezug auf Derivatsalden wird nicht als wesentlich erachtet und wird daher nicht offengelegt.

22 Dividendenausschüttungstabellen

Dieser Fonds schüttet jährliche reguläre Ausschüttungen aus und dessen Ausschüttungszeitraum ist der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

Jährlicher Ausschüttungszeitraum

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.09.22	31.08.23	01.09.23	31.10.23

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für alle Ausschüttungen die Quoten je Anteil für Anteile der Gruppe 1 und der Gruppe 2. Anteile der Gruppe 1 sind solche, die vor einem Ausschüttungszeitraum erworben wurden. Ihre Ausschüttungsquote entspricht daher ihrem Ertrag.

Anteile der Gruppe 2 sind Anteile, die während einer Ausschüttungsperiode erworben wurden und deren Ausschüttungsquote sich aus Erträgen und Ertragsausgleich ergibt. Der Ausgleich ist der durchschnittliche Ertragsbetrag, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist und den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückzahlung erstattet wird. Als Kapital unterliegt sie nicht der Einkommensteuer. Stattdessen muss sie für Zwecke der Kapitalertragsteuer von den Anschaffungskosten der Anteile abgezogen werden. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Sätze der Gruppe 2 in die Ertrags- und Ausgleichskomponenten.

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	37.4186	14.8577	52.2763	64.5368

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	29.6739	34.8818	64.5557	74.3213

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	34.6607	26.6538	61.3145	75.4051

Abschluss und Erläuterungen

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	37.7067	21.6610	59.3677	68.1156

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	1.6690	0.0000	1.6690	entf.

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	1.4945	0.0000	1.4945	entf.

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	3.4293	2.5936	6.0229	7.4257

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	2.5284	2.7411	5.2695	6.0601

23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 15. August 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 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 erachtet 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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

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, 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 außerdem 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.

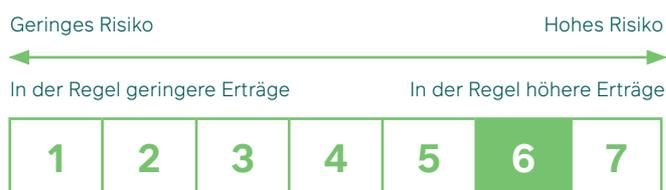
Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Fondsmanager kann frei entscheiden, welche Anlagen im Fonds gekauft, gehalten und verkauft werden sollen. Die Positionen des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen, und infolgedessen kann die Wertentwicklung des Fonds erheblich von 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. Einzelheiten zu den Risikomanagementgrundsätzen finden Sie auf den Seiten 12 bis 14.

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 das Jahr zum 31. August 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Im Berichtszeitraum hat der M&G European Sustain Paris Aligned Fund in allen seinen auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen positive Gesamtergebnisse (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum) erzielt. Der Fonds übertraf seine Benchmark, den MSCI Europe Ex-UK Index, der im selben Zeitraum 15.71 % verbuchte.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren verzeichnete der Fonds über alle seine Anteilsklassen hinweg eine positive annualisierte Gesamtergebnisse und erreichte sein Ziel, eine höhere Gesamtergebnisse (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen) nach Abzug der laufenden Kosten zu erzielen, als der MSCI Europe ex UK Index, der in diesem Zeitraum eine Rendite von 5.5 % p.a. verbuchte.

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

Performance-Entwicklung

Die europäischen Aktienmärkte legten über den 12-monatigen Berichtszeitraum zu, obwohl sie einige Phasen erhöhter Volatilität erlebten. Die Anlegerstimmung verbesserte sich dank der nachlassenden Inflation und des Optimismus, dass sich die großen Zentralbanken dem Ende ihrer Zinserhöhungszyklen nähern. Indes ließen die Sorgen über eine Rezession nach, unterstützt durch niedrigere Energiepreise. Die Aktienmärkte in Europa übertrafen den MSCI World Index, angeführt von starken Zugewinnen in einer Reihe von Ländern, darunter Italien, Deutschland und Frankreich.

Auf Sektorebene entwickelten sich Finanzwerte, Nicht-Basiskonsumgüter und Technologie gut, während

Immobilien (in denen der Fonds nicht engagiert war), Kommunikationsdienste und Basiskonsumgüter zurückblieben.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine starke positive Rendite und übertraf seine Benchmark deutlich. Die starke Titelauswahl war der Hauptgrund für die Outperformance, während die Sektorallokation geringfügig zur relativen Performance beitrug.

Die Titelauswahl bei den Finanzwerten war der größte Treiber für die Outperformance, gefolgt von unserer Auswahl bei Kommunikationsdiensten und im Gesundheitswesen. Unsere Entscheidungen bei Industrierwerten belasteten jedoch die Performance.

Bei der Sektorallokation leistete unsere übergewichtete Position in Industrierwerten einen positiven Beitrag, ebenso wie unsere untergewichtete Positionierung in Basiskonsumgüterwerten. Unsere über der Benchmark liegenden Positionen in Kommunikationsdienstleistungen waren jedoch nicht hilfreich.

Auf Einzeltitelebene leisteten AIB, Novo Nordisk und Bank of Georgia die größten Beiträge. Bemerkenswerte Verlustbringer waren unsere Bestände in ISS, ALK-Abelló und Vestas Wind Systems.

Engagement-Aktivitäten

Während des Berichtszeitraums haben wir mit einer Reihe von Portfoliounternehmen Kontakt aufgenommen, um ihre Emissionsberichte anzusprechen. Wir ermutigten Fresenius Medical Care und ISS, ihre Offenlegung von CO₂-Emissionen zu verbessern, und forderten DSV auf, die Unternehmensstrategie zur Erreichung der kurzfristigen Ziele nach der Übernahme von GIL (und seiner Flotte von dieselbetriebenen Lkw) klarzustellen und offenzulegen.

Darüber hinaus haben wir uns mit anderen Unternehmen in Verbindung gesetzt, um über die Initiative „Science Based Targets“ (SBTi) durch die Validierung ihrer Emissionsreduktionsziele zu sprechen. So trafen wir uns beispielsweise mit dem dänischen Arzneimittelhersteller ALK-Abelló, um sicherzustellen,

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

dass er auf dem richtigen Weg ist, seine kurzfristigen Klimaziele durch die SBTi bestätigen zu lassen. Wir haben vorgeschlagen, dass das Unternehmen seine Strategie zur Erreichung dieser Ziele bekannt gibt und die variable Vergütung an Meilensteine geknüpft wird.

Im Bereich der Unternehmensführung ermutigten wir Linde, den Frauenanteil auf Vorstandsebene zu erhöhen. Wir haben uns an Novo Nordisk gewandt, um zu ermitteln, ob das Unternehmen über eine effektive Governance verfügt, um den potenziellen Missbrauch seines Adipositas-Medikaments Wegovy zu vermeiden.

Im Anschluss an unser Gespräch mit WH Smith im Jahr 2022 haben wir das Unternehmen gebeten, eine Bezahlung der Mitarbeiter in Übereinstimmung mit existenzsichernden Löhnen in Erwägung zu ziehen. Wir wollten außerdem sicherstellen, dass das Unternehmen als Reaktion auf einen Bericht der HMRC Abhilfemaßnahmen ergriffen hat. Dieser Bericht weist darauf hin, dass das Unternehmen zwischen 2017 und 2019 nicht den Mindestlohn zahlte.

Anlagetätigkeit

Während des Berichtszeitraums fielen die Portfolioaktivitäten verhalten aus. Im Oktober eröffneten wir eine Position in dem Universal Music Group (UMG), einem Unternehmen aus der Unterhaltungsbranche. Wir waren der Ansicht, dass die Breite des Musikkatalogs des Unternehmens ein wichtiger Wettbewerbsvorteil in der heutigen Streaming-Welt ist.

Ansonsten stockten wir unsere Positionen in Scout24 und Akzo Nobel auf und reduzierten unsere Position in Novo Nordisk. Wir haben unseren Bestand in Georgia Capital mit Sitz im Vereinigten Königreich geschlossen.

Ausblick

Angesichts der Beteiligungen des Fonds an Anbietern von Klimalösungen ist die starke Abwertung von Unternehmen aus dem Sektor erneuerbare Energien infolge der Inflation und der hohen Zinssätze besonders bemerkenswert. Im Hinblick auf unsere Beteiligungen in diesem Bereich sorgt die Abwertung jedoch für eine viel größere Sicherheitsmarge zwischen den aktuellen Aktienkursen und dem unserer Ansicht nach

inneren Wert dieser Unternehmen. Im Rahmen ihrer Bemühungen, die Klimapolitik umzusetzen, könnten Politiker auf die Probleme des Sektors reagieren, indem sie Subventionen und Preispläne überprüfen. Sinkender Inflationsdruck, ein Ende des Lagerbestandsabbaus in der US-Solarbranche und ein Rückgang der Zinssätze würden den Aktien in diesem Bereich allesamt als Rückenwind dienen.

Da wir ein gewisses Engagement in Pharmawerten aufweisen, sollte vielleicht betont werden, dass Unternehmen in diesem Bereich durch hohe Zinsen beeinträchtigt wurden. Life-Science-Unternehmen hatten auch Probleme mit dem Abbau der Lagerbestände. Wir glauben, dass dies ein kurzfristiges Problem ist und eine attraktive Gelegenheit für Anleger mit längerfristigen Perspektiven bieten könnte. Desinflationäre Trends und Anzeichen einer Konjunkturabkühlung sollten die Aktien in diesem Sektor befähigen.

Insgesamt bleiben wir trotz der jüngsten Herausforderungen bezüglich der Aussichten für unsere Positionen zuversichtlich. Hierbei handelt es sich um Unternehmen, die unserer Ansicht nach das Potenzial haben, attraktive finanzielle Renditen zu generieren, während sie sich in Wirtschaftsabschwüngen robust zeigen und mit dem Ziel des Fonds hinsichtlich des Übereinkommens von Paris zum Klimawandel im Einklang stehen.

John William Olsen

Fondsmanager

Mitarbeiter von M&G 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: 31.08.23 in 1,000 EUR	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien	411,007	98.70	98.27
Chemikalien	28,796	6.92	6.96
224,657 Akzo Nobel	16,876	4.06	
33,369 Linde	11,920	2.86	
Elektrische Ausrüstung	48,181	11.57	11.94
201,282 Legrand	18,401	4.42	
143,823 Schneider Electric	22,940	5.51	
315,943 Vestas Wind Systems	6,840	1.64	
Maschinen	28,505	6.85	6.51
245,377 Andritz	12,029	2.89	
1,522,043 Metso Outotec	16,476	3.96	
Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	14,158	3.40	4.13
599,087 ISS	9,832	2.36	
73,377 Société BIC	4,326	1.04	
Luftfracht & Logistik	17,874	4.29	4.33
99,846 DSV	17,874	4.29	
Schifffahrt	16,872	4.05	4.01
58,658 Kuehne + Nagel International	16,872	4.05	
Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter	8,818	2.12	1.56
92,808 Pandora	8,818	2.12	
Fachhandel	8,718	2.09	2.41
511,653 WH Smith	8,718	2.09	
Lebensmittelprodukte	18,411	4.42	5.45
166,294 Nestlé	18,411	4.42	
Produkte für den persönlichen Bedarf	9,540	2.29	2.61
201,334 Unilever	9,540	2.29	
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen	9,805	2.35	2.09
218,673 Fresenius Medical Care	9,805	2.35	
Biotechnologie	8,892	2.14	2.23
1,026,843 Grifols Preference Shares	8,892	2.14	
Pharmazeutik	44,298	10.64	12.07
788,868 ALK-Abelló	8,628	2.07	
207,151 Novo Nordisk	35,670	8.57	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 EUR	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Banken	47,075	11.30	10.90
4,758,338 AIB	19,947	4.79	
224,927 Bank of Georgia	9,286	2.23	
579,346 FinecoBank	7,398	1.77	
787,763 ING	10,444	2.51	
Kapitalmärkte	0	0.00	1.00
Versicherungen	17,493	4.20	3.66
88,864 Hannover Rueck	17,493	4.20	
IT-Dienste	14,969	3.59	3.47
236,627 Amadeus IT	14,969	3.59	
Software	19,050	4.58	3.53
147,469 SAP	19,050	4.58	
Unterhaltung	27,992	6.72	4.54
249,713 CTS Eventim	14,533	3.49	
584,910 Universal Music	13,459	3.23	
Interaktive Medien und Dienstleistungen	21,560	5.18	4.87
343,524 Scout24	21,560	5.18	
Gesamter Anlagebestand	411,007	98.70	98.27
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	5,418	1.30	1.73
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	416,425	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 das Jahr zum 31. August 2023

Größte Zukäufe	in 1,000 EUR
Universal Music	12,223
Scout24	3,290
Akzo Nobel	2,113
Novo Nordisk	1,964
Schneider Electric	1,584
Nestlé	1,341
SAP	1,275
Legrand	1,254
Hannover Rueck	1,233
DSV	1,233
Sonstige Zukäufe	13,719
Zukäufe insgesamt	41,229

Größte Verkäufe	in 1,000 EUR
Novo Nordisk	7,847
ING	6,418
Schneider Electric	3,755
CTS Eventim	3,698
AIB	3,680
FinecoBank	3,452
Georgia Capital	3,112
Linde	2,549
DSV	1,890
Kuehne + Nagel International	1,740
Sonstige Verkäufe	13,831
Verkäufe insgesamt	51,972

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, einschließlich monatlicher Fondskommentare, Fondsdaten und Informationen zur Wertentwicklung (einschließlich einer Reihe von Grafiken zur Wertentwicklung) 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	Ein Jahr in % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+23.8	+10.9	+6.2	+7.8
Thesaurierende Klasse „A“	+23.8	+10.9	+6.2	+7.8
Ausschüttende Klasse „I“	+24.3	+11.4	+6.7	+8.5
Thesaurierende Klasse „I“	+24.3	+11.4	+6.7	+8.5
Ausschüttende Klasse „PP“	+24.4	entf.	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+24.4	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+24.0	+11.1	+6.4	+8.2
Thesaurierende Klasse „R“	+24.0	+11.1	+6.5	+8.2
Benchmark	+15.7	+9.2	+5.5	+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.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	226.16	270.13	211.57
Rendite vor Betriebsgebühren	55.37	(36.50)	65.09
Betriebsgebühren	(2.41)	(2.34)	(2.56)
Rendite nach Betriebsgebühren	52.96	(38.84)	62.53
Ausschüttungen	(5.50)	(5.13)	(3.97)
Abschluss-NIW	273.62	226.16	270.13
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.04	0.08	0.10
Verwässerungsanpassungen	(0.04)	(0.01)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.07	0.08
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03	0.03
Betriebsgebühren	0.95	0.95	1.06
Rendite nach Gebühren	+23.42	-14.38	+29.56
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	150,291	136,893	82,250
Anzahl der Anteile	47,096,644	52,001,854	26,169,937
Höchster Anteilspreis (GBP p)	280.47	272.87	273.10
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	211.66	213.73	201.32

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 29. September 1989 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	518.70	605.85	467.36
Rendite vor Betriebsgebühren	127.27	(81.90)	144.16
Betriebsgebühren	(5.54)	(5.25)	(5.67)
Rendite nach Betriebsgebühren	121.73	(87.15)	138.49
Ausschüttungen	(7.08)	(6.25)	(3.23)
Einbehaltene Ausschüttungen	7.08	6.25	3.23
Abschluss-NIW	640.43	518.70	605.85
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.09	0.18	0.23
Verwässerungsanpassungen	(0.09)	(0.02)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.16	0.20
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03	0.03
Betriebsgebühren	0.95	0.95	1.06
Rendite nach Gebühren	+23.47	-14.38	+29.63
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	123,537	113,157	54,740
Anzahl der Anteile	16,539,897	18,742,076	7,765,818
Höchster Anteilspreis (GBP p)	644.80	611.99	605.56
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	485.62	481.39	444.71

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	1,830.93	2,178.15	1,698.24
Rendite vor Betriebsgebühren	449.16	(294.86)	523.85
Betriebsgebühren	(11.37)	(10.93)	(11.98)
Rendite nach Betriebsgebühren	437.79	(305.79)	511.87
Ausschüttungen	(44.62)	(41.43)	(31.96)
Abschluss-NIW	2,224.10	1,830.93	2,178.15
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.32	0.65	0.84
Verwässerungsanpassungen	(0.32)	(0.07)	(0.13)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.58	0.71
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03	0.03
Betriebsgebühren	0.55	0.55	0.61
Rendite nach Gebühren	+23.91	-14.04	+30.14
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	30,200	21,181	12,446
Anzahl der Anteile	1,164,276	993,867	491,111
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,279.15	2,201.88	2,202.04
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,714.16	1,726.94	1,617.34

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	2,339.81	2,721.99	2,090.38
Rendite vor Betriebsgebühren	575.17	(368.53)	646.39
Betriebsgebühren	(14.47)	(13.65)	(14.78)
Rendite nach Betriebsgebühren	560.70	(382.18)	631.61
Ausschüttungen	(42.55)	(38.21)	(24.76)
Einbehaltene Ausschüttungen	42.55	38.21	24.76
Abschluss-NIW	2,900.51	2,339.81	2,721.99
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.41	0.81	1.04
Verwässerungsanpassungen	(0.41)	(0.09)	(0.16)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.72	0.88
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03	0.03
Betriebsgebühren	0.55	0.55	0.61
Rendite nach Gebühren	+23.96	-14.04	+30.22
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	79,801	55,047	18,601
Anzahl der Anteile	2,359,075	2,021,174	587,343
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,919.57	2,751.67	2,720.71
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,191.38	2,167.27	1,990.77

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

Für das Jahr/den Berichtszeitraum zum 31. August	2023	2022
Veränderung des NIW pro Anteil	GBP p	GBP p
NIW zu Beginn	84.10	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	20.66	(13.60)
Betriebsgebühren	(0.44)	(0.41)
Rendite nach Betriebsgebühren	20.22	(14.01)
Ausschüttungen	(2.05)	(1.89)
Abschluss-NIW	102.27	84.10
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.02)	0.00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.03
Performance und Gebühren	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.45	0.45
Rendite nach Gebühren	+24.04	-14.01
Sonstige Informationen		
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	1,389	363
Anzahl der Anteile	1,164,882	370,882
Höchster Anteilspreis (GBP p)	104.79	101.05
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	78.74	79.29

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

Für das Jahr/den Berichtszeitraum zum 31. August	2023	2022
Veränderung des NIW pro Anteil	GBP p	GBP p
NIW zu Beginn	85.99	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	21.15	(13.60)
Betriebsgebühren	(0.44)	(0.41)
Rendite nach Betriebsgebühren	20.71	(14.01)
Ausschüttungen	(1.66)	(1.49)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.66	1.49
Abschluss-NIW	106.70	85.99
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.02)	0.00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.03
Performance und Gebühren	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.45	0.45
Rendite nach Gebühren	+24.08	-14.01
Sonstige Informationen		
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	1,059	529
Anzahl der Anteile	851,236	529,126
Höchster Anteilspreis (GBP p)	107.40	101.05
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	80.55	79.62

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	178.15	212.47	166.08
Rendite vor Betriebsgebühren	43.64	(28.73)	51.16
Betriebsgebühren	(1.60)	(1.55)	(1.65)
Rendite nach Betriebsgebühren	42.04	(30.28)	49.51
Ausschüttungen	(4.33)	(4.04)	(3.12)
Abschluss-NIW	215.86	178.15	212.47
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.03	0.06	0.08
Verwässerungsanpassungen	(0.03)	(0.01)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.05	0.07
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03	0.03
Betriebsgebühren	0.80	0.80	0.86
Rendite nach Gebühren	+23.60	-14.25	+29.81
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	4,741	3,932	2,872
Anzahl der Anteile	1,883,172	1,896,149	1,161,903
Höchster Anteilspreis (GBP p)	221.24	214.68	214.80
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	166.75	168.23	158.09

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	227.97	265.87	204.69
Rendite vor Betriebsgebühren	55.99	(35.96)	63.22
Betriebsgebühren	(2.06)	(1.94)	(2.04)
Rendite nach Betriebsgebühren	53.93	(37.90)	61.18
Ausschüttungen	(3.50)	(3.12)	(1.86)
Einbehaltene Ausschüttungen	3.50	3.12	1.86
Abschluss-NIW	281.90	227.97	265.87
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.04	0.08	0.10
Verwässerungsanpassungen	(0.04)	(0.01)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.07	0.08
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03	0.03
Betriebsgebühren	0.80	0.80	0.86
Rendite nach Gebühren	+23.66	-14.26	+29.89
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	25,407	20,137	9,671
Anzahl der Anteile	7,728,268	7,588,674	3,126,289
Höchster Anteilspreis (GBP p)	283.79	268.64	265.75
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	213.46	211.41	194.86

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023		2022	
		in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		76,906		(59,509)
Erlöse	5	8,835		8,048	
Aufwendungen	6	(3,238)		(2,796)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(4)		(13)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		5,593		5,239	
Besteuerung	7	(744)		(862)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			4,849		4,377
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			81,755		(55,132)
Ausschüttungen	8		(6,424)		(5,780)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			75,331		(60,912)

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		351,239		182,399
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	64,502		6,548	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(77,664)		(25,825)	
Übertragung von M&G European Select Fund und M&G Pan European Select Smaller Companies Fund	0		246,448	
		(13,162)		227,171
Verwässerungsanpassungen		132		20
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		75,331		(60,912)
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		2,867		2,549
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		18		12
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		416,425		351,239

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023 in 1,000 EUR	2022 in 1,000 EUR
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		411,007	345,146
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	15,573	4,022
Barbestand und Bankguthaben	10	85	130
Geldnahe Mittel		8,937	5,527
Aktiva insgesamt		435,602	354,825
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite		(8,445)	0
Fällige Ausschüttung		(3,372)	(2,973)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(7,360)	(613)
Passiva insgesamt		(19,177)	(3,586)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		416,425	351,239

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf den Seiten 9 bis 12 erstellt.

Die funktionale und Darstellungswährung des Fonds ist der Euro, um der Währung seines primären Wirtschaftsumfelds Rechnung zu tragen.

2 Ausschüttungspolitik

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.

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 EUR	2022 in 1,000 EUR
Nichtderivative Wertpapiere	76,944	(60,115)
Wechselkursgewinne/(-verluste)	(33)	(92)
Von M&G erhaltene/(zu zahlende) Rückerstattung	(11)	691
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Mitteln, die dem Kapital zugeführt werden	6	7
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	76,906	(59,509)

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

Die folgenden Tabellen zeigen Portfoliotransaktionen und die damit verbundenen Transaktionskosten. Weitere Informationen über die Art der Kosten finden Sie in den Abschnitten „Betriebskosten“ und „Portfoliotransaktionskosten“ im Abschnitt „Erläuterungen zum Abschluss“ auf den Seiten 11 und 12. Die gesamten direkten Portfoliotransaktionskosten werden vor Verwässerungsanpassungen angegeben. Die Auswirkungen der Verwässerungsanpassungen finden Sie im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“.

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 EUR	% der Transaktion	2022 in 1,000 EUR	% der Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	41,184		61,317	
Provisionen	12	0.03	21	0.03
Steuern	33	0.08	64	0.10
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	41,229		61,402	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	51,987		55,402	
Provisionen	(15)	0.03	(21)	0.04
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	51,972		55,381	
	2023 in 1,000 EUR	in % des Durchschnitts- NIW	2022 in 1,000 EUR	% des Durchschnitts- NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	27	0.01	42	0.01
Gezahlte Steuern				
Aktien	33	0.01	64	0.02
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	60	0.02	106	0.03
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.07		0.09

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 EUR	2022 in 1,000 EUR
Zinsen auf Bankguthaben	15	0
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	8,717	7,999
Dividenden aus Beteiligungen: steuerpflichtig	103	49
Erlöse insgesamt	8,835	8,048

Abschluss und Erläuterungen

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 EUR	2022 in 1,000 EUR
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	3,238	2,796
Aufwendungen insgesamt	3,238	2,796

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2023 beliefen sich auf 11,000 GBP (2022: 11,000 GBP) (einschließlich Mehrwertsteuer), die durch die jährliche Gebühr abgedeckt sind.

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 EUR	2022 in 1,000 EUR
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftsteuer	0	0
Quellensteuer	744	862
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 7c)	0	0
Besteuerung insgesamt	744	862
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	5,593	5,239
Körperschaftsteuer von 20 %	1,119	1,048
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	(1,744)	(1,600)
Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	1	1
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	624	551
Quellensteuer	744	862
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	744	862
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Vom Teilfonds wurde eine aufgeschobene Steuergutschrift in Höhe von 9,362,000 USD (2022: 8,738,000 USD), die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

Für jeden Ausschüttungszeitraum werden die auf Ausschüttende Anteilsklassen (Auss.) zahlbaren Ausschüttungen und die auf Thesaurierenden Anteilsklasse (Thes.) einbehaltenen Ausschüttungen ausgewiesen.

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	Auss. in 1,000 EUR	Thes. in 1,000 EUR	Auss. in 1,000 EUR	Thes. in 1,000 EUR
Dividendenausschüttungen				
Zwischenausschüttung	378	0	755	74
Geschäftsjahresende	3,372	2,867	2,973	2,475
Nettoausschüttungen insgesamt		6,617		6,277
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		322		214
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(515)		(711)
Ausschüttungen		6,424		5,780
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		4,849		4,377
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		1,575		1,403
Ausschüttungen		6,424		5,780

9 Forderungen

Stand: 31. August	2023 in 1,000 EUR	2022 in 1,000 EUR
Forderungen aus Anteilsausgaben	6,968	1
Ausstehende Devisengeschäfte	6,239	113
Dividendenforderungen	0	85
Offene Rückerstattung von Quellensteuern	2,302	3,179
Von M&G zu zahlende Erstattungen	64	644
Forderungen insgesamt	15,573	4,022

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2023 in 1,000 EUR	2022 in 1,000 EUR
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	85	130
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	85	130

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2023 in 1,000 EUR	2022 in 1,000 EUR
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	411	233
Zu zahlende Jahresgebühr	93	76
Ausstehende Devisengeschäfte	6,254	114
Anstehende Käufe	502	0
Verbindlichkeiten gegenüber dem M&G (Lux) Pan European Select Fund	100	190
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	7,360	613

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2022).

13 Ausgegebene Anteile

Die folgende Tabelle zeigt die einzelnen im Laufe des Jahres ausgegebenen Anteilsklassen. Jede Anteilsklasse hat die gleichen Rechte bei einer Liquidation, kann jedoch unterschiedliche Gebührenstrukturen haben, wie in Erläuterung 14 dargelegt.

Anteilsklasse	Beginn 01.09.22	Ausgegeben	Stornierte Bewegungen	Umgewandelt	Ende 31.08.23
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	52,001,854	895,821	(5,801,031)	0	47,096,644
Thesaurierende Klasse „A“	18,742,076	185,177	(2,387,356)	0	16,539,897
Ausschüttende Klasse „I“	993,867	302,764	(132,355)	0	1,164,276
Thesaurierende Klasse „I“	2,021,174	1,561,444	(1,223,543)	0	2,359,075
Ausschüttende Klasse „PP“	370,882	887,000	(93,000)	0	1,164,882
Thesaurierende Klasse „PP“	529,126	369,430	(47,320)	0	851,236
Ausschüttende Klasse „R“	1,896,149	137,432	(150,409)	0	1,883,172
Thesaurierende Klasse „R“	7,588,674	634,475	(494,881)	0	7,728,268

Es ist nicht möglich, alle Umwandlungen von Anteilsklassen separat auszuweisen. Infolgedessen können die in der obigen Tabelle angegebenen Bewegungen der Anteilsklassen (ausgegebene/gestrichene) auch die Umwandlung von Anteilsklassen enthalten.

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Gebührenstruktur der einzelnen Anteilsklassen. Die Gebührenstruktur ist für ausschüttende und thesaurierende Anteile jeder Klasse gleich. Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um die maximale jährliche Gebühr. M&G wird einen Abschlag von 0.02 % auf je 1 Mrd. GBP des Nettoinventarwerts eines Fonds anwenden. Dieser wird vierteljährlich bewertet und spätestens 13 Geschäftstage nach Quartalsende auf Terminbasis umgesetzt.

Anteilsklasse	Jahresgebühr %
Pfund Sterling	
Klasse „A“	0.95
Klasse „I“	0.55
Klasse „PP“	Bis zu 0.70
Klasse „R“	0.80

15 Verbundene Parteien

M&G Securities Limited ist als bevollmächtigter Verwalter (ACD) eine verbundene Partei und mit der Durchführung aller Transaktionen in Bezug auf die Anteile im Fonds befasst, außer im Falle der Übertragung von Vermögenswerten in specie, bei denen M&G Securities Limited als Vermittler fungiert. Die gesamten im Zuge der Ausgabe von Anteilen erhaltenen und für Rückgaben ausbezahlten Gelder sind in der Aufstellung zur „Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens“ sowie in Erläuterung 8 ausgewiesen. Die Beträge, die M&G Securities Limited im Zusammenhang mit Aktientransaktionen zum Jahresende geschuldet werden, sind in den Erläuterungen 9 und 11 aufgeführt, sofern zutreffend.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die zum Jahresende fälligen Beträge bezüglich der Jahresgebühr sind in Erläuterung 11 aufgeführt.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge in Bezug auf die Rabattvereinbarungen sind in den Erläuterungen 3 und 5 aufgeführt. Die zum Jahresende vom ACD und/oder einem verbundenen Unternehmen in Bezug auf diese Rabatte fälligen Beträge sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

Zum Bilanzstichtag halten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 13.50 % (2022: 13.89 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

Finanzinstrumente wurden zum Fair Value bewertet und wie nachstehend gezeigt anhand einer Hierarchie klassifiziert, aus der die für die Fair-Value-Bestimmung maßgeblichen Faktoren hervorgehen.

Stufe 1: Nicht bereinigter notierter Preis an einem aktiven Markt für identische Instrumente

Hierzu zählen Instrumente wie beispielsweise börsennotierte Aktien, hochliquide Anleihen (z. B. Staatsanleihen) und börsengehandelte Derivate (z. B. Futures), für die Börsenkurse schnell und regelmäßig verfügbar sind.

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

Hierzu zählen Instrumente wie im Freiverkehr gehandelte Derivate, Schuldtitel, Wandelanleihen, hypothekarisch besicherte Wertpapiere, forderungsbesicherte Anleihen und offene Fonds, die mithilfe von Modellen bewertet wurden, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten.

Abschluss und Erläuterungen

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

Dies bezieht sich auf Instrumente, die anhand von Modellen mit nicht beobachtbaren Dateneingaben bewertet wurden. Dazu gehören Instrumente, deren Kurs von einem einzigen Broker festgelegt wurde, ausgesetzte/nicht börsennotierte Wertpapiere, Private Equity, nicht börsennotierte geschlossene Fonds und offene Fonds mit eingeschränkten Rücknahmerechten.

Stand: 31. August	Aktiva 2023	Passiva 2023	Aktiva 2022	Passiva 2022
Bewertungsbasis	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR
Stufe 1	411,007	0	345,146	0
Stufe 2	0	0	0	0
Stufe 3	0	0	0	0
	411,007	0	345,146	0

17 Grundsätze des Risikomanagements

Die allgemeinen Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind in Erläuterung 3 zum Abschluss auf den Seiten 12 bis 14 dargelegt.

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 20,550,000 EUR erhöhen (2022: 17,257,000 EUR). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Eine Wertsteigerung des Fremdwährungsengagements des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 8,046,000 EUR erhöhen (2022: 6,983,000 EUR). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Stand: 31. August	2023 in 1,000 EUR	2022 in 1,000 EUR
Währungsengagement		
Dänische Krone	88,224	81,766
Euro	255,496	211,588
Pfund Sterling	24,785	23,271
Schweizer Franken	36,000	34,614
US-Dollar	11,920	0
Insgesamt	416,425	351,239

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

Da es sich bei den Finanzanlagen des Fonds mehrheitlich um zinslose Vermögenswerte handelt, wird dieses Risiko nicht als wesentlich eingestuft und daher nicht ausgewiesen.

Abschluss und Erläuterungen

21 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko in Bezug auf Derivatsalden wird nicht als wesentlich erachtet und wird daher nicht offengelegt.

22 Dividendenausschüttungstabellen

Dieser Fonds schüttet halbjährliche reguläre Ausschüttungen aus und dessen Ausschüttungszeiträume sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

Halbjährliche Ausschüttungszeiträume

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Zwischenausschüttung	01.09.22	28.02.23	01.03.23	30.04.23
Geschäftsjahresende	01.03.23	31.08.23	01.09.23	31.10.23

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für alle Ausschüttungen die Quoten je Anteil für Anteile der Gruppe 1 und der Gruppe 2.

Anteile der Gruppe 1 sind solche, die vor einem Ausschüttungszeitraum erworben wurden. Ihre Ausschüttungsquote entspricht daher ihrem Ertrag.

Anteile der Gruppe 2 sind Anteile, die während einer Ausschüttungsperiode erworben wurden und deren Ausschüttungsquote sich aus Erträgen und Ertragsausgleich ergibt. Der Ausgleich ist der durchschnittliche Betrag der Ausschüttungen, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist und den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückfluss erstattet wird. Als Kapital unterliegt sie nicht der Einkommensteuer. Stattdessen muss sie für Zwecke der Kapitalertragsteuer von den Anschaffungskosten der Anteile abgezogen werden. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Sätze der Gruppe 2 in die Ertrags- und Ausgleichskomponenten.

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	0.2510	0.3009	0.5519	0.9842
Geschäftsjahresende	1.1722	3.7734	4.9456	4.1418

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Geschäftsjahresende	1.9367	5.1403	7.0770	6.2533

Abschluss und Erläuterungen

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	1.1098	3.3619	4.4717	7.9405
Geschäftsjahresende	10.3939	29.7566	40.1505	33.4882

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000	3.0625
Geschäftsjahresende	16.2393	26.3060	42.5453	35.1506

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	0.2054	0.0000	0.2054	0.3573
Geschäftsjahresende	1.8456	0.0000	1.8456	1.5375

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	0.0021	0.0000	0.0021	0.1538
Geschäftsjahresende	0.9250	0.7344	1.6594	1.3372

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	0.1220	0.3128	0.4348	0.7743
Geschäftsjahresende	0.8471	3.0527	3.8998	3.2609

Abschluss und Erläuterungen

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Geschäftsjahresende	1.7256	1.7722	3.4978	3.1175

23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 15. August 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.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

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, 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. Einzelheiten zu den Grundsätzen des Risikomanagements finden Sie auf den Seiten 12 bis 14.

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 das Jahr zum 31. August 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Im Berichtszeitraum hat der M&G Global Sustain Paris Aligned Fund in allen seinen auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen positive Gesamtergebnisse (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum) erzielt. Der Fonds übertraf seine Benchmark, den MSCI World Index, der im selben Zeitraum 6.7 % verbuchte.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren verzeichnete der Fonds über alle seine Anteilsklassen hinweg eine positive annualisierte Gesamtergebnisse und erreichte sein Ziel, eine höhere Gesamtergebnisse (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen) nach Abzug der laufenden Kosten zu erzielen, als der MSCI World ex UK Index, der in diesem Zeitraum eine Rendite von 9.4 % p.a. verbuchte.

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

Performance-Entwicklung

Der Berichtszeitraum war von erhöhter Volatilität an den globalen Finanzmärkten geprägt. Nachdem sie im September Tiefstände erreicht hatten, erholten sich die globalen Aktien während eines Großteils des Berichtszeitraums. Die Anlegerstimmung belebte sich dank der nachlassenden Inflation und des Optimismus, dass sich die großen Zentralbanken dem Ende ihrer Zinserhöhungszyklen nähern. Die Sorgen um eine mögliche Rezession in den USA ließen vor dem Hintergrund eines starken Arbeitsmarktes und einer anhaltenden Konjunktur ebenfalls nach. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums erzielten Technologieaktien mit hoher Marktkapitalisierung eine Outperformance, da sie von positiven Meldungen rund um künstliche Intelligenz (KI) profitierten. Der MSCI World Index stieg im Berichtszeitraum um 6.7 % (in Pfund Sterling).

Auf Sektorebene entwickelten sich Technologie, Kommunikationsdienste und Industrie gut, während Immobilien und Versorger (Sektoren, in denen der Fonds nicht engagiert war) zurückblieben.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine positive Rendite und übertraf seine Benchmark. Sowohl die Sektorallokation als auch die Titelauswahl trugen zur relativen Performance bei.

Im Hinblick auf Ersteres leistete das fehlende Engagement in Immobilien und Versorgern einen positiven Beitrag, ebenso wie unsere Untergewichtung von Nicht-Basiskonsumgütern. Unsere Positionierung im Technologiesektor unter der Benchmark belastete die relativen Renditen jedoch. Die Titelauswahl in den Sektoren Industrie und Gesundheitswesen trug zur Wertsteigerung bei, wenngleich unsere Auswahl bei Nicht-Basiskonsumgütern nicht hilfreich war.

Auf Einzeltitelebene leisteten das dänische Pharmaunternehmen Novo Nordisk, das Softwareunternehmen Adobe (eine neue Position im Berichtszeitraum) und der Anbieter von Lieferkettenlösungen Manhattan Associates die größten Beiträge. Das fehlende Engagement in den Grafikchiphersteller Nvidia belastete die Renditen, da sich die Aktie im Berichtszeitraum gut entwickelte. Weitere erhebliche Verlustbringer waren unsere Bestände in UnitedHealth und ALK-Abelló.

Engagement-Aktivitäten

Während des Berichtszeitraums haben wir mit einer Reihe von Portfoliounternehmen Kontakt aufgenommen, um ihre Emissionsberichte anzusprechen. Wir ermutigten Ball, seine Offenlegung von CO₂-Emissionen zu verbessern, während wir andere Unternehmen mit der Validierung ihrer Emissionsreduzierungsziele über die Initiative „Science Based Targets“ (SBTi) in Verbindung setzen. So gab UnitedHealth bekannt, dass sich das Unternehmen zur SBTi-Validierung verpflichtet hat. Wir trafen uns auch mit ALK-Abelló, um sicherzustellen, dass das Unternehmen auf dem richtigen Weg ist, seine kurzfristigen Klimaziele durch die SBTi bestätigen zu lassen. Wir haben vorgeschlagen, dass das Unternehmen seine Strategie zur Erreichung dieser Ziele bekannt gibt und die variable Vergütung an Meilensteine geknüpft wird.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Im Laufe des Jahres ermutigten wir den in den USA notierten Online-Marktplatz eBay, Vergütungs-KPIs mit Nachhaltigkeitszielen zu verknüpfen. Darüber hinaus haben wir das Unternehmen dazu aufgefordert, über die SBTi ein Netto-Null-Ziel zu setzen.

Im Bereich der Unternehmensführung ermutigten wir Linde, die Anzahl weiblicher Mitarbeiter auf Vorstandsebene zu erhöhen, und wandten uns an Novo Nordisk, um zu ermitteln, ob das Unternehmen über eine effektive Governance verfügt, um den potenziellen Missbrauch seines Adipositas-Medikaments Wegovy zu vermeiden.

Im Anschluss an unser Gespräch mit WH Smith im Jahr 2022 haben wir das Unternehmen gebeten, eine Bezahlung der Mitarbeiter in Übereinstimmung mit existenzsichernden Löhnen in Erwägung zu ziehen. Wir wollten zudem sicherstellen, dass das Unternehmen als Reaktion auf einen Bericht von HMRC, der darauf hinweist, dass zwischen 2017 und 2019 kein Mindestlohn gezahlt wurde, Abhilfemaßnahmen ergriffen hat.

Anlagetätigkeit

Im Dezember eröffneten wir neue Positionen in dem oben erwähnten Unternehmen Adobe und dem E-Commerce-Titel eBay. Beide Aktien wurden nach einem breiteren Abverkauf im Technologiesektor während des Monats zu attraktiven Bewertungen gehandelt. Wir verkauften unsere Positionen in der US-amerikanischen Regionalbank M&T Bank und dem Videospispezialisten Electronic Arts. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums verkauften wir unsere Positionen im Uniform-Mietunternehmen UniFirst, nachdem die geschätzte Emissionsintensität des Unternehmens auf über 50 % der Fondsbenchmark stieg. Da das Unternehmen seine tatsächlichen Emissionen nicht offenlegt und kein wissenschaftsbasiertes Ziel für die Emissionsreduzierung festgelegt hat, waren wir der Ansicht, dass es nicht mehr mit unserer Ausrichtung auf die Ziele des Übereinkommens von Paris vereinbar war. Gegen Ende des Berichtszeitraums eröffneten wir eine neue Position in SolarEdge Technologies, einem Unternehmen für erneuerbare Energien.

Ausblick

Angesichts der Beteiligungen des Fonds an Anbietern von Klimalösungen ist die starke Abwertung von Unternehmen aus dem Sektor erneuerbare Energien infolge der Inflation und der hohen Zinssätze besonders bemerkenswert. Im Hinblick auf unsere Beteiligungen in diesem Bereich sorgt die Abwertung jedoch für eine viel größere Sicherheitsmarge zwischen den aktuellen Aktienkursen und dem unserer Ansicht nach inneren Wert dieser Unternehmen. Im Rahmen ihrer Bemühungen, die Klimapolitik umzusetzen, könnten Politiker auf die Probleme des Sektors reagieren, indem sie Subventionen und Preispläne überprüfen. Sinkender Inflationsdruck, ein Ende des Lagerbestandsabbaus in der US-Solarbranche und ein Rückgang der Zinssätze würden den Aktien in diesem Bereich allesamt als Rückenwind dienen.

Da wir ein gewisses Engagement in Pharmawerten aufweisen, sollte vielleicht betont werden, dass Unternehmen in diesem Bereich durch hohe Zinsen beeinträchtigt wurden. Life-Science-Unternehmen hatten auch Probleme mit dem Abbau der Lagerbestände. Wir glauben, dass dies ein kurzfristiges Problem ist und eine attraktive Gelegenheit für Anleger mit längerfristigen Perspektiven bieten könnte. Desinflationäre Trends und Anzeichen einer Konjunkturabkühlung sollten die Aktien in diesem Sektor beflügeln.

Insgesamt bleiben wir trotz der jüngsten Herausforderungen bezüglich der Aussichten für unsere Positionen zuversichtlich. Hierbei handelt es sich um Unternehmen, die unserer Ansicht nach das Potenzial haben, attraktive finanzielle Renditen zu generieren, während sie sich in Wirtschaftsabschwüngen robust zeigen und mit dem Ziel des Fonds hinsichtlich des Übereinkommens von Paris zum Klimawandel im Einklang stehen.

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: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien	762,661	97.59	98.41
Chemikalien	25,291	3.24	3.25
65,119 Linde	25,291	3.24	
Behälter & Verpackungsmaterial	13,442	1.72	2.17
247,132 Ball	13,442	1.72	
Baustoffe	22,376	2.86	3.20
378,800 Johnson Controls International	22,376	2.86	
Elektrische Ausrüstung	34,315	4.39	3.91
197,876 Schneider Electric	34,315	4.39	
Maschinen	33,456	4.28	3.77
202,625 Graco	15,979	2.04	
747,034 Weir	17,477	2.24	
Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen	10,083	1.29	2.86
565,095 ISS	10,083	1.29	
Schifffahrt	23,952	3.07	2.72
76,589 Kuehne + Nagel International	23,952	3.07	
Fachhandel	48,537	6.21	4.25
406,469 eBay	18,208	2.33	
1,637,142 WH Smith	30,329	3.88	
Lebensmittelprodukte	19,054	2.44	2.87
158,288 Nestlé	19,054	2.44	
Haushaltsprodukte	11,008	1.41	1.80
152,257 Reckitt Benckiser	11,008	1.41	
Produkte für den persönlichen Bedarf	28,135	3.60	3.84
546,105 Unilever	28,135	3.60	
Gesundheitswesen - Ausrüstung & Bedarf	28,693	3.67	4.00
102,281 Becton Dickinson	28,693	3.67	
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen	44,262	5.67	7.83
90,193 UnitedHealth	44,262	5.67	
Pharmazeutik	53,845	6.89	6.83
571,877 ALK-Abelló	6,800	0.87	
251,283 Novo Nordisk	47,045	6.02	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Banken	28,056	3.59	2.87
772,895 HDFC Bank	14,718	1.88	
925,281 ING	13,338	1.71	
Finanzdienstleistungen - diversifiziert	0	0.00	2.29
Verbraucherfinanzen	39,615	5.07	6.36
132,145 American Express	21,241	2.72	
203,982 Discover Financial Services	18,374	2.35	
Kapitalmärkte	28,935	3.70	3.53
250,302 Bank of New York Mellon	11,122	1.42	
77,883 Morningstar	17,813	2.28	
Versicherungen	23,924	3.06	3.19
1,082,500 Tokio Marine	23,924	3.06	
IT-Dienste	29,644	3.79	3.74
119,778 Visa	29,644	3.79	
Software	150,293	19.23	14.01
60,743 Adobe	33,170	4.24	
60,096 ANSYS	18,995	2.43	
193,226 Manhattan Associates	39,635	5.07	
178,039 Microsoft	58,493	7.49	
Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	12,507	1.60	0.00
76,185 SolarEdge Technologies	12,507	1.60	
Unterhaltung	0	0.00	2.10
Interaktive Medien und Dienstleistungen	53,238	6.81	7.02
299,679 Alphabet	40,643	5.20	
305,600 Tencent	12,595	1.61	
Gesamter Anlagebestand	762,661	97.59	98.41
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	18,844	2.41	1.59
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	781,505	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 das Jahr zum 31. August 2023

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Adobe	24,079
eBay	17,901
SolarEdge Technologies	15,078
Morningstar	5,736
ANSYS	2,042
Weir	1,902
UnitedHealth	930
Microsoft	797
Novo Nordisk	659
Schneider Electric	557
Sonstige Zukäufe	8,222
Zukäufe insgesamt	77,903

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Novo Nordisk	16,911
Electronic Arts	16,786
UnitedHealth	13,181
Manhattan Associates	10,126
M&T Bank	9,808
Microsoft	9,442
UniFirst	9,027
Schneider Electric	8,006
Alphabet	6,351
Adobe	6,035
Sonstige Verkäufe	88,017
Verkäufe insgesamt	193,690

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, einschließlich monatlicher Fondskommentare, Fondsdaten und Informationen zur Wertentwicklung (einschließlich einer Reihe von Grafiken zur Wertentwicklung) und andere Dokumente finden Sie auf unserer Website unter mandg.com/investments

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

Um einen Überblick über die Fondsperformance 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“.

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.

Anteilsklasse	Ein Jahr in % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+8.3	+12.0	+9.7	+10.4
Thesaurierende Klasse „A“	+8.3	+12.0	+9.7	+10.4
Ausschüttende Klasse „I“	+8.7	+12.4	+10.3	+11.1
Thesaurierende Klasse „I“	+8.7	+12.4	+10.3	+11.1
Ausschüttende Klasse „PP“	+9.0	entf.	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+9.0	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+8.4	+12.1	+10.0	+10.9
Thesaurierende Klasse „R“	+8.4	+12.1	+10.0	+10.9
Benchmark^b	+6.7	+10.9	+9.4	+11.8

^a Nicht annualisiert.

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

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 19. Dezember 1967 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	580.61	588.39	459.51
Rendite vor Betriebsgebühren	55.99	8.21	142.08
Betriebsgebühren	(7.73)	(7.58)	(6.99)
Rendite nach Betriebsgebühren	48.26	0.63	135.09
Ausschüttungen	(9.72)	(8.41)	(6.21)
Abschluss-NIW	619.15	580.61	588.39
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.08	0.17	0.02
Verwässerungsanpassungen	(0.08)	(0.10)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.07	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03	0.02
Betriebsgebühren	1.30	1.30	1.34
Rendite nach Gebühren	+8.31	+0.11	+29.40
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	302,554	271,086	342,607
Anzahl der Anteile	38,538,165	40,194,436	42,289,266
Höchster Anteilspreis (GBP p)	633.28	620.80	595.09
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	548.24	534.43	447.88

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 19. Dezember 1967 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	1,232.03	1,230.67	951.04
Rendite vor Betriebsgebühren	119.12	17.26	294.08
Betriebsgebühren	(16.41)	(15.90)	(14.45)
Rendite nach Betriebsgebühren	102.71	1.36	279.63
Ausschüttungen	(4.87)	0.00	0.00
Einbehaltene Ausschüttungen	4.87	0.00	0.00
Abschluss-NIW	1,334.74	1,232.03	1,230.67
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.18	0.36	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.18)	(0.21)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.15	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03	0.02
Betriebsgebühren	1.30	1.30	1.34
Rendite nach Gebühren	8.34	+0.11	+29.40
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	153,612	133,918	181,985
Anzahl der Anteile	9,076,347	9,357,553	10,739,691
Höchster Anteilspreis (GBP p)	1,344.12	1,298.49	1,231.67
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,163.62	1,117.85	926.99

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	2,875.10	2,901.89	2,256.05
Rendite vor Betriebsgebühren	278.00	40.69	699.53
Betriebsgebühren	(26.61)	(25.90)	(23.10)
Rendite nach Betriebsgebühren	251.39	14.79	676.43
Ausschüttungen	(48.22)	(41.58)	(30.59)
Abschluss-NIW	3,078.27	2,875.10	2,901.89
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.42	0.84	0.07
Verwässerungsanpassungen	(0.42)	(0.50)	(0.07)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.34	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03	0.02
Betriebsgebühren	0.90	0.90	0.90
Rendite nach Gebühren	+8.74	+0.51	+29.98
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	55,827	40,031	48,796
Anzahl der Anteile	1,430,255	1,198,645	1,221,239
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,146.97	3,064.26	2,934.66
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,715.77	2,644.19	2,200.83

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	3,301.78	3,284.95	2,527.16
Rendite vor Betriebsgebühren	319.87	46.03	783.67
Betriebsgebühren	(30.31)	(29.20)	(25.88)
Rendite nach Betriebsgebühren	289.56	16.83	757.79
Ausschüttungen	(26.10)	(14.28)	(8.66)
Einbehaltene Ausschüttungen	26.10	14.28	8.66
Abschluss-NIW	3,591.34	3,301.78	3,284.95
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.48	0.94	0.08
Verwässerungsanpassungen	(0.48)	(0.56)	(0.08)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.38	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03	0.02
Betriebsgebühren	0.90	0.90	0.90
Rendite nach Gebühren	+8.77	+0.51	+29.99
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	242,313	297,119	279,198
Anzahl der Anteile	5,321,094	7,746,859	6,172,774
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,614.87	3,468.86	3,287.38
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,119.55	2,993.31	2,465.35

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

für das Jahr/den Berichtszeitraum zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p
NIW zu Beginn	99.70	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	9.65	1.71
Betriebsgebühren	(0.62)	(0.60)
Rendite nach Betriebsgebühren	9.03	1.11
Ausschüttungen	(1.67)	(1.41)
Abschluss-NIW	107.06	99.70
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.01
Performance und Gebühren	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.60	0.60
Rendite nach Gebühren	+9.06	+1.11
Sonstige Informationen		
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	76	70
Anzahl der Anteile	56,086	60,020
Höchster Anteilspreis (GBP p)	109.41	105.97
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	94.20	91.60

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

für das Jahr/den Berichtszeitraum zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p
NIW zu Beginn	101.10	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	9.85	1.67
Betriebsgebühren	(0.65)	(0.57)
Rendite nach Betriebsgebühren	9.20	1.10
Ausschüttungen	(1.10)	(0.74)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.10	0.74
Abschluss-NIW	110.30	101.10
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.02)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.01
Performance und Gebühren	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03
Betriebsgebühren	0.60	0.60
Rendite nach Gebühren	+9.10	+1.10
Sonstige Informationen		
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	1,258	116
Anzahl der Anteile	899,486	98,787
Höchster Anteilspreis (GBP p)	110.98	105.97
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	95.55	91.60

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	283.20	286.56	223.34
Rendite vor Betriebsgebühren	27.32	4.02	69.15
Betriebsgebühren	(3.34)	(3.28)	(2.91)
Rendite nach Betriebsgebühren	23.98	0.74	66.24
Ausschüttungen	(4.74)	(4.10)	(3.02)
Abschluss-NIW	302.44	283.20	286.56
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.04	0.08	0.01
Verwässerungsanpassungen	(0.04)	(0.05)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.03	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03	0.02
Betriebsgebühren	1.15	1.15	1.15
Rendite nach Gebühren	+8.47	+0.26	+29.66
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	4,263	3,564	4,836
Anzahl der Anteile	1,111,682	1,083,301	1,225,646
Höchster Anteilspreis (GBP p)	309.29	302.43	289.80
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	267.44	260.59	217.79

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	321.91	321.07	247.63
Rendite vor Betriebsgebühren	31.15	4.50	76.68
Betriebsgebühren	(3.79)	(3.66)	(3.24)
Rendite nach Betriebsgebühren	27.36	0.84	73.44
Ausschüttungen	(1.75)	(0.50)	(0.15)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.75	0.50	0.15
Abschluss-NIW	349.27	321.91	321.07
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.05	0.09	0.01
Verwässerungsanpassungen	(0.05)	(0.06)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.03	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.03	0.02
Betriebsgebühren	1.15	1.15	1.15
Rendite nach Gebühren	+8.50	+0.26	+29.66
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	21,602	19,425	22,121
Anzahl der Anteile	4,877,719	5,194,945	5,003,726
Höchster Anteilspreis (GBP p)	351.66	338.87	321.33
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	304.07	291.98	241.47

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023		2022	
		in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		124,943		(137,601)
Erlöse	5	14,191		12,017	
Aufwendungen	6	(8,640)		(9,528)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(1)		(9)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		5,550		2,480	
Besteuerung	7	(1,384)		(1,213)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			4,166		1,267
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			129,109		(136,334)
Ausschüttungen	8		(8,457)		(5,816)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			120,652		(142,150)

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		765,329		896,293
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	71,803		115,693	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(178,902)		(106,025)	
		(107,099)		9,668
Verwässerungsanpassungen		173		198
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		120,652		(142,150)
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		2,443		1,316
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		7		4
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		781,505		765,329

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		762,661	753,167
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	5,920	2,184
Barbestand und Bankguthaben	10	3,801	154
Geldnahe Mittel		20,649	18,061
Aktiva insgesamt		793,031	773,566
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite		(872)	(149)
Fällige Ausschüttung		(5,692)	(4,559)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(4,544)	(3,111)
Latente Steuerrückstellung	7	(418)	(418)
Passiva insgesamt		(11,526)	(8,237)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		781,505	765,329

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf den Seiten 9 bis 12 erstellt.

Die funktionale und Darstellungswährung des Fonds ist der US-Dollar, um der Währung seines primären Wirtschaftsumfelds Rechnung zu tragen.

2 Ausschüttungspolitik

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.

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Nichtderivative Wertpapiere	125,399	(137,297)
Wechselkursgewinne/(-verluste)	(456)	(304)
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	124,943	(137,601)

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

Die folgenden Tabellen zeigen Portfoliotransaktionen und die damit verbundenen Transaktionskosten. Weitere Informationen über die Art der Kosten finden Sie in den Abschnitten „Betriebskosten“ und „Portfoliotransaktionskosten“ im Abschnitt „Erläuterungen zum Abschluss“ auf den Seiten 11 und 12. Die gesamten direkten Portfoliotransaktionskosten werden vor Verwässerungsanpassungen angegeben. Die Auswirkungen der Verwässerungsanpassungen finden Sie im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“.

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	% der Transaktion	2022 in 1,000 USD	% der Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	77,858		89,808	
Provisionen	27	0.03	24	0.03
Steuern	18	0.02	197	0.22
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	77,903		90,029	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	193,754		77,847	
Provisionen	(53)	0.03	(20)	0.03
Steuern	(11)	0.01	(3)	0.00
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	193,690		77,824	
	2023 in 1,000 USD	in % des Durchschnitts- NIW	2022 in 1,000 USD	% des Durchschnitts- NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	80	0.01	44	0.01
Gezahlte Steuern				
Aktien	29	0.00	200	0.02
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	109	0.01	244	0.03
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.04		0.08

Abschluss und Erläuterungen

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Zinsen auf Bankguthaben	20	0
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	12,633	11,662
Dividenden aus Beteiligungen: steuerpflichtig	511	206
Zinsausschüttungen	1,009	135
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Fonds	18	14
Erlöse insgesamt	14,191	12,017

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	8,640	9,528
Aufwendungen insgesamt	8,640	9,528

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2023 beliefen sich auf 11,000 GBP (2022: 11,000 GBP) (einschließlich Mehrwertsteuer), die durch die jährliche Gebühr abgedeckt sind.

Abschluss und Erläuterungen

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftssteuer	0	0
Quellensteuer	1,275	1,275
Kapitalertragssteuer (Indien)	109	0
Rückstellungen für aufgeschobene Steuergutschrift auf Kapitalertragsteuer (Indien) (Erläuterung 7c)	0	(62)
Besteuerung insgesamt	1,384	1,213
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	5,550	2,480
Körperschaftssteuer von 20 %	1,110	496
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	(2,527)	(2,332)
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	1,417	1,836
Quellensteuer	1,275	1,275
Kapitalertragssteuer (Indien)	109	(62)
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	1,384	1,213
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	418	480
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	(62)
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	418	418

Vom Teilfonds wurde eine aufgeschobene Steuergutschrift in Höhe von 38,686,000 USD (2022: 37,269,000 USD), die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

Für jeden Ausschüttungszeitraum werden die auf Ausschüttende Anteilsklassen (Auss.) zahlbaren Ausschüttungen und die auf Thesaurierenden Anteilsklasse (Thes.) einbehaltenen Ausschüttungen ausgewiesen.

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD
Dividendenausschüttungen				
Geschäftsjahresende	5,692	2,443	4,559	1,316
Nettoausschüttungen insgesamt		8,135		5,875
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		630		274
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(308)		(333)
Ausschüttungen		8,457		5,816
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		4,166		1,267
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		4,182		4,599
Gegen Kapital verrechnete Kapitalertragssteuer		109		(62)
Mit Kapital verrechnetes Ertragsdefizit		0		12
Ausschüttungen		8,457		5,816

9 Forderungen

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Forderungen aus Anteilsausgaben	4,142	90
Ausstehende Devisengeschäfte	70	49
Forderungen aus Ausschüttungen	150	47
Dividendenforderungen	433	725
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Fonds	1	0
Offene Rückerstattung von Quellensteuern	1,124	1,273
Forderungen insgesamt	5,920	2,184

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	3,801	154
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	3,801	154

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	4,228	2,808
Zu zahlende Jahresgebühr	246	220
Ausstehende Devisengeschäfte	70	49
Verbindlichkeiten gegenüber dem M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund	0	34
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	4,544	3,111

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2022).

13 Ausgegebene Anteile

Die folgende Tabelle zeigt die einzelnen im Laufe des Jahres ausgegebenen Anteilsklassen. Jede Anteilsklasse hat die gleichen Rechte bei einer Liquidation, kann jedoch unterschiedliche Gebührenstrukturen haben, wie in Erläuterung 14 dargelegt.

Anteilsklasse	Beginn 01.09.22	Ausgegeben	Stornierte Bewegungen	Umgewandelt	Ende 31.08.23
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	40,194,436	433,709	(2,089,980)	0	38,538,165
Thesaurierende Klasse „A“	9,357,553	574,070	(855,276)	0	9,076,347
Ausschüttende Klasse „I“	1,198,645	329,664	(98,054)	0	1,430,255
Thesaurierende Klasse „I“	7,746,859	1,109,403	(3,535,168)	0	5,321,094
Ausschüttende Klasse „PP“	60,020	33,066	(37,000)	0	56,086
Thesaurierende Klasse „PP“	98,787	833,853	(33,154)	0	899,486
Ausschüttende Klasse „R“	1,083,301	116,294	(87,913)	0	1,111,682
Thesaurierende Klasse „R“	5,194,945	171,950	(489,176)	0	4,877,719

Es ist nicht möglich, alle Umwandlungen von Anteilsklassen separat auszuweisen. Infolgedessen können die in der obigen Tabelle angegebenen Bewegungen der Anteilsklassen (ausgegebene/gestrichene) auch die Umwandlung von Anteilsklassen enthalten.

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Gebührenstruktur der einzelnen Anteilklassen. Die Gebührenstruktur ist für ausschüttende und thesaurierende Anteile jeder Klasse gleich. Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um die maximale jährliche Gebühr. M&G wird einen Abschlag von 0.02 % auf je 1 Mrd. GBP des Nettoinventarwerts eines Fonds anwenden. Dieser wird vierteljährlich bewertet und spätestens 13 Geschäftstage nach Quartalsende auf Terminbasis umgesetzt.

Anteilkategorie	Jahresgebühr %
Pfund Sterling	
Klasse „A“	1.30
Klasse „I“	0.90
Klasse „PP“	Bis zu 0.90
Klasse „R“	1.15

15 Verbundene Parteien

M&G Securities Limited ist als bevollmächtigter Verwalter (ACD) eine verbundene Partei und mit der Durchführung aller Transaktionen in Bezug auf die Anteile im Fonds befasst, außer im Falle der Übertragung von Vermögenswerten in specie, bei denen M&G Securities Limited als Vermittler fungiert. Die gesamten im Zuge der Ausgabe von Anteilen erhaltenen und für Rückgaben ausbezahlten Gelder sind in der Aufstellung zur „Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens“ sowie in Erläuterung 8 ausgewiesen. Die Beträge, die M&G Securities Limited im Zusammenhang mit Aktientransaktionen zum Jahresende geschuldet werden, sind in den Erläuterungen 9 und 11 aufgeführt, sofern zutreffend.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die zum Jahresende fälligen Beträge bezüglich der Jahresgebühr sind in Erläuterung 11 aufgeführt.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge in Bezug auf die Rabattvereinbarungen sind in den Erläuterungen 3 und 5 aufgeführt. Die zum Jahresende vom ACD und/oder einem verbundenen Unternehmen in Bezug auf diese Rabatte fälligen Beträge sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

Zum Bilanzstichtag hielten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 39.29 % (2022: 40.07 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

Finanzinstrumente wurden zum Fair Value bewertet und wie nachstehend gezeigt anhand einer Hierarchie klassifiziert, aus der die für die Fair-Value-Bestimmung maßgeblichen Faktoren hervorgehen.

Stufe 1: Nicht bereinigter notierter Preis an einem aktiven Markt für identische Instrumente

Hierzu zählen Instrumente wie beispielsweise börsennotierte Aktien, hochliquide Anleihen (z. B. Staatsanleihen) und börsengehandelte Derivate (z. B. Futures), für die Börsenkurse schnell und regelmäßig verfügbar sind.

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

Hierzu zählen Instrumente wie im Freiverkehr gehandelte Derivate, Schuldtitel, Wandelanleihen, hypothekarisch besicherte Wertpapiere, forderungsbesicherte Anleihen und offene Fonds, die mithilfe von Modellen bewertet wurden, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten.

Abschluss und Erläuterungen

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

Dies bezieht sich auf Instrumente, die anhand von Modellen mit nicht beobachtbaren Dateneingaben bewertet wurden. Dazu gehören Instrumente, deren Kurs von einem einzigen Broker festgelegt wurde, ausgesetzte/nicht börsennotierte Wertpapiere, Private Equity, nicht börsennotierte geschlossene Fonds und offene Fonds mit eingeschränkten Rücknahmerechten.

Stand: 31. August	Aktiva 2023	Passiva 2023	Aktiva 2022	Passiva 2022
Bewertungsbasis	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Stufe 1	762,661	0	753,167	0
Stufe 2	0	0	0	0
Stufe 3	0	0	0	0
	762,661	0	753,167	0

17 Grundsätze des Risikomanagements

Die allgemeinen Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind in Erläuterung 3 zum Abschluss auf den Seiten 12 bis 14 dargelegt.

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 38,133,000 USD erhöhen (2022: 37,658,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Eine Wertsteigerung des Fremdwährungsengagements des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 14,607,000 USD erhöhen (2022: 15,926,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Währungsengagement		
Dänische Krone	64,924	64,347
Euro	48,584	64,531
Hongkong-Dollar	13,022	15,017
Indische Rupie	14,718	17,544
Japanischer Yen	24,721	24,380
Pfund Sterling	81,660	89,177
Schweizer Franken	44,510	43,518
US-Dollar	489,366	446,815
Insgesamt	781,505	765,329

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

Da es sich bei den Finanzanlagen des Fonds mehrheitlich um zinslose Vermögenswerte handelt, wird dieses Risiko nicht als wesentlich eingestuft und daher nicht ausgewiesen.

Abschluss und Erläuterungen

21 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko in Bezug auf Derivatsalden wird nicht als wesentlich erachtet und wird daher nicht offengelegt.

22 Dividendenausschüttungstabellen

Dieser Fonds schüttet jährliche reguläre Ausschüttungen aus und dessen Ausschüttungszeitraum ist der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

Jährlicher Ausschüttungszeitraum

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.09.22	31.08.23	01.09.23	31.10.23

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für alle Ausschüttungen die Quoten je Anteil für Anteile der Gruppe 1 und der Gruppe 2.

Anteile der Gruppe 1 sind solche, die vor einem Ausschüttungszeitraum erworben wurden. Ihre Ausschüttungsquote entspricht daher ihrem Ertrag.

Anteile der Gruppe 2 sind Anteile, die während einer Ausschüttungsperiode erworben wurden und deren Ausschüttungsquote sich aus Erträgen und Ertragsausgleich ergibt. Der Ausgleich ist der durchschnittliche Ertragsbetrag, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist und den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückzahlung erstattet wird. Als Kapital unterliegt sie nicht der Einkommensteuer. Stattdessen muss sie für Zwecke der Kapitalertragsteuer von den Anschaffungskosten der Anteile abgezogen werden. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Sätze der Gruppe 2 in die Ertrags- und Ausgleichskomponenten.

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	5.2069	4.5131	9.7200	8.4119

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	2.6927	2.1815	4.8742	entf.

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	33.7242	14.4935	48.2177	41.5769

Abschluss und Erläuterungen

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	15.1897	10.9140	26.1037	14.2776

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	0.0806	1.5930	1.6736	1.4073

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	0.4219	0.6780	1.0999	0.7440

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	2.0412	2.7015	4.7427	4.1001

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	1.1022	0.6475	1.7497	0.5041

23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 15. August 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 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.

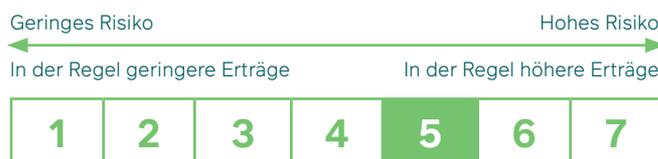
Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilklasse dargestellt.

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt. Weitere Informationen zu den Grundsätzen des Risikomanagements finden Sie auf den Seiten 12 bis 14.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf der Pfund Sterling-Anteilklasse „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 das Jahr zum 31. August 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2023 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 31. August 2023 erzielte der Fonds eine positive Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum) in US-Dollar und eine negative Rendite in Pfund Sterling und Euro. Alle Anteilsklassen schnitten jedoch schlechter ab als der MSCI ACWI Index, der eine Rendite von 5.2 % in Pfund Sterling, 6.1 % in Euro und 14.5 % in US-Dollar erzielte. Folglich hat der Fonds in diesem 12-monatigen Berichtszeitraum sein Ziel nicht erreicht, eine höhere Gesamrendite zu erwirtschaften als der MSCI ACWI Index, der am 17. November 2017 als Benchmark festgelegt wurde.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds über alle seine Anteilsklassen hinweg eine positive Gesamrendite, die Performance im Vergleich zur Benchmark, dem MSCI ACWI Index, war jedoch uneinheitlich. Der Fonds hat daher über den festgelegten Zeitraum von fünf Jahren sein Ziel nicht für alle Anteilsklassen erreicht.

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

Performance-Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte stiegen während des 12-monatigen Berichtszeitraums in einer Rallye, die von einigen wenigen Schwergewichten dominiert wurde. Die sogenannten „glorreichen Sieben“ – Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon.com, NVIDIA, Tesla und Meta Plattformen – stehen seit der Jahreswende im Rampenlicht, während sich der Rest des Marktes weit schwächer entwickelte. Industriewerte entwickelten sich im Vergleich zu anderen gegenüber der Wirtschaftsentwicklung besonders empfindlichen Sektoren überdurchschnittlich, waren aber damit letztlich eine Ausnahme. Energie und Grundstoffe erzielten positive Renditen, blieben jedoch hinter dem MSCI ACWI Index zurück. Finanzwerte litten unter der Schwäche bei Banken nach dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank in den USA. Aktien von

Rüstungsunternehmen waren überhaupt nicht gefragt. Versorger und Immobilien erlitten die größten Verluste, da sie als extrem empfindlich gegenüber der Zinsentwicklung gelten. Basiskonsumgüter gaben ebenfalls nach. Healthcare erreichte knapp den positiven Renditebereich.

Aus regionaler Perspektive war Europa nach starken Zugewinnen in Deutschland und Frankreich der Spitzenreiter. Japan und die USA erzielten ebenfalls eine Outperformance. Der Asien-Pazifik-Raum ohne Japan und die Schwellenmärkte gerieten aufgrund der Schwäche Chinas ins Straucheln.

Vor diesem Hintergrund hatte der Fonds Probleme, gegenüber seiner Benchmark MSCI ACWI Index zu bestehen. Die First Republic Bank belastete die Performance am stärksten, nachdem sie in finanzielle Schwierigkeiten geraten war. Die Aktie wird nach dem Verkauf während des Berichtszeitraums nicht mehr im Fonds gehalten.

Crown Castle International und Ørsted gaben in den hart umkämpften Sektoren Immobilien und Versorger nach, wobei auch Fundamentaldaten eine Rolle spielten. Crown Castle International, ein Betreiber von Telekommunikationsnetzen, der als Immobilieninvestmentgesellschaft (REIT) strukturiert ist, veröffentlichte über den Erwartungen liegende Ergebnisse für das zweite Quartal, senkte jedoch seine Prognose für das Gesamtjahr aufgrund geringerer Netzinvestitionen der Telekommunikationsunternehmen. Der ebenfalls im Fonds gehaltene Telekommunikationskonzern Nokia warnte vor schwächerer Nachfrage bei Netzwerkinfrastruktur und Mobilfunknetzen. Aufgrund der weltweit zunehmenden Verbreitung mobiler Geräte und wachsender Datennutzung bleiben wir in Bezug auf strukturelles Wachstum bei digitaler Infrastruktur unverändert optimistisch und stockten beide Aktien während ihrer Schwächephase auf.

Ørsted, ein weltweit führender Anbieter von Offshore-Windkraftanlagen, geriet zum Ende des Berichtszeitraums nach Ankündigung einer zusätzlichen Wertminderung in den USA unter Druck. Diese negative Überraschung weckte Zweifel an der Glaubwürdigkeit des Managements, was zu einer deutlichen Herabstufung führte. Das Unternehmen

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

behält jedoch seine EBITDA-Prognose bei und ist weiterhin gut positioniert für langfristige Chancen im weltweiten Offshore-Windgeschäft. Wir stockten die Position in Ørsted während der Schwächephase auf. Die Performance im Vergleich zum MSCI ACWI Index wurde auch durch das Nullengagement in NVIDIA und Meta Platforms beeinträchtigt. Wir sehen weiterhin andernorts attraktivere langfristige Wachstumschancen. Bei unseren Positionen im Bereich Halbleiter verbuchte Infineon Technologies die größten Gewinne, während der Google-Mutterkonzern Alphabet als einer der „glorreichen Sieben“ eine starke Aufwärtsentwicklung verzeichnete. Die Aktienkursentwicklung wurde in beiden Fällen durch solide Fundamentaldaten gestützt, da beide Unternehmen während des Berichtszeitraums gute Betriebsergebnisse veröffentlichten.

Im Energiesektor trug die Titelauswahl zur Wertsteigerung bei, da PrairieSky Royalty den größten positiven Beitrag zur Performance leistete. Für das kanadische Unternehmen, das Lizenzgebühren aus Öl- und Gaslagerstätten erhält, liegen ebenfalls gute Fundamentaldaten vor, und wir sehen das bisher ungenutzte Potenzial in der zugrunde liegenden Vermögensbasis sehr positiv. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass aufgrund des dauerhaft hohen Cashflows bei gleichzeitig minimalen Betriebskosten, geringer Kapitalbindung und geringen Umweltverpflichtungen eine überzeugende Gelegenheit für langfristige Investoren besteht. Ein zusätzlicher Vorteil sind die besten Daten der Branche in Bezug auf Nachhaltigkeit und ESG. Wir sind von der langfristigen Anlage in dieses Unternehmen nach wie vor überzeugt, und seine Aktie bleibt ein Kernstück unseres Portfolios.

Anlagetätigkeit

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums haben wir fünf neue Käufe getätigt und sechs Positionen aufgegeben, was einem Umschlagniveau entspricht, das mit unserem langfristigen Anlagehorizont von drei bis fünf Jahren im Einklang steht.

Wir waren besonders im Immobiliensektor aktiv, da Sorgen über die Zinssensitivität zu einem wahllosen Abverkauf führten. Wir eröffneten eine Position in SEGRO, das als REIT strukturiert ist, unserer Ansicht nach jedoch aufgrund seiner

starken langfristigen Wachstumsperspektive keinen geeigneten Ersatz für Anleihen darstellt. Das britische Unternehmen bietet mit seinem Portfolio an strategisch gelegenen Lagerhäusern und Fulfillment-Standorten ein Engagement im strukturellen Trend beim E-Commerce. Darüber hinaus haben wir im REITS-Bereich unsere Position in Alexandria Real Estate erweitert, womit wir ein Engagement in der Life-Science-Infrastruktur erhalten – der entscheidenden Grundlage der Erforschung und Entwicklung von Medikamenten zur Bewältigung der aktuellen medizinischen Herausforderungen der Gesellschaft. Unite, der führende britische Anbieter von Studentenunterkünften, trug zur Erhöhung der Liquidität bei.

Toray Industries war der zweite Neuerwerb im Berichtszeitraum. Nachhaltigkeit ist ein zentrales Merkmal des japanischen Marktführer im Bereich der Kohlenstoffverbundwerkstoffe, die der Luft- und Raumfahrtindustrie aufgrund ihres geringeren Gewichts im Vergleich zu herkömmlichen Materialien Vorteile bei der Treibstoffeffizienz bieten. Die Anwendung der Verbundwerkstofftechnologie hat sich auf andere Industriezweige ausgeweitet, darunter erneuerbare Energien für den Einsatz in Windturbinen sowie die Entwicklung von Wasserstoff als zukünftigem Kraftstoff.

Wir investierten im neuen Kalenderjahr in BYD, um unser Engagement auf dem sehr schnell wachsenden Elektrofahrzeugmarkt zu diversifizieren. Hierzu kauften wir in Hongkong notierte Aktien. Außerdem beteiligten wir uns am Börsengang von Hidroelectrica. Das Versorgungsunternehmen spielt eine entscheidende Rolle in der rumänischen Wirtschaft sowie im globalen Trend der Dekarbonisierung und Energiewende. Zudem ist es mit Rückenwind der EU-Politik gut aufgestellt für das strukturelle Wachstum der Kapazität bei erneuerbaren Energien.

QUALCOMM war der letzte Kauf im Berichtszeitraum. Mit dem US-amerikanischen Halbleiterunternehmen partizipieren wir am explosiven Wachstum der neuen Technologien künstliche Intelligenz (KI) und Internet der Dinge (IoT). Eine Kaufgelegenheit bot sich durch die Schwäche der Aktie nach dem Ergebnisbericht des Unternehmens.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Johnson & Johnson und Unilever wurden veräußert, um Finanzmittel für anderweitige Anlageideen zu erhalten. Wir veräußerten darüber hinaus unsere Restbestände in First Republic Bank und verkauften Kunlun Energy und Weichai Power in China.

Drei weitere Beteiligungen sind durch Ausgliederungen hinzugekommen: Dies waren Brookfield, Meituan und Fortrea. Brookfield wurde nach der erfolgreichen Ausgliederung einer Beteiligung an seinem Vermögensverwaltungsgeschäft zu einer neuen Position. Im Anschluss verkauften wir Brookfield Asset Management, um unser Engagement in Brookfield zu konsolidieren. Der Tencent-Spin-off Meituan, Chinas führende Plattform für die Bereitstellung von Lebensmitteln, sowie der LabCorp-Spin-off Fortrea wurden verkauft.

Wir blieben in unserem Portfoliomanagement aktiv, indem wir Kapital von Titeln nach starken Entwicklungen abzogen und in schwächere Titel investierten, bei denen das langfristige Anlageargument weiterhin intakt ist. Wir reduzierten PrairieSky Royalty und Infineon Technologies in einer Phase der Stärke und reduzierten unsere Anteile an Franco-Nevada zur Steuerung der Größe dieser Position. Im Bereich Gesundheitswesen stockten wir Bristol Myers Squibb während einer Schwächephase auf.

Ausblick

Das derzeit gängige Narrativ langfristig hoher Zinssätze und anhaltende Sorgen über eine drohende Rezession schaffen ein schwieriges Umfeld für die Finanzmärkte. Diese Herausforderungen müssen aufmerksam verfolgt werden. Allerdings ist es unserer Ansicht nach ebenso wichtig, sorgfältig zwischen der Gesamtwirtschaft und dem Diskontierungssystem der Finanzmärkte zu unterscheiden.

Die aktuelle konzentrierte Aktienmarktrallye, angetrieben von der starken Outperformance einiger neuer Giganten auf Kosten aller anderen, stellt unseren auf Diversifizierung und Bewertung fokussierten Ansatz auf den Prüfstand. Dennoch sind wir davon überzeugt, dass diese Polarisierung am Markt Anlegern mit langfristigem Zeithorizont attraktive Chancen bietet. Selektivität ist das A und O. Wir sind unverändert davon überzeugt, dass die Kurse von Aktien langfristig von den Fundamentaldaten

und dem Wert ihrer Emittenten bestimmt werden, konzentrieren uns konsequent auf mehrere Jahrzehnte umspannende Entwicklungen, die mit unserem thematischen Ansatz in Einklang stehen, und sind nicht bereit, für Wachstum jeden Preis zu zahlen.

Wir sind davon überzeugt, 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.

Bei unserer Unternehmensanalyse kommt es vor allem auf die Fähigkeit an, Cashflow zu generieren. Wir investieren nicht allein in Hoffnung. Es gibt unzählige Beispiele für hochfliegende Anlageideen, mit denen niemals Gewinn erzielt wurde. Ein entscheidender Aspekt unseres Aktienaushauswahlprozesses ist die Bewertung, und wir glauben, dass die Chancen, die sich durch die aktuelle Marktvolatilität bieten, den Grundstein für die künftige Performance legen werden. Wir sind unverändert optimistisch, was die langfristigen Aussichten der Unternehmen angeht, in die 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 Teilfonds ist als Fonds gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung eingestuft. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen entsprechen den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien	2,879,504	99.13	98.93
Vereinigtes Königreich	104,460	3.60	3.36
212,777 AstraZeneca	29,041	1.00	
7,998,693 Segro REIT	75,419	2.60	
Österreich	58,645	2.02	1.46
1,603,401 Erste Group Bank	58,645	2.02	
Dänemark	40,982	1.41	0.96
641,309 Ørsted	40,982	1.41	
Finnland	36,707	1.26	1.53
9,238,184 Nokia	36,707	1.26	
Frankreich	70,223	2.42	3.02
93,989 L'Oréal	41,489	1.43	
255,742 Vinci	28,734	0.99	
Deutschland	175,424	6.04	8.06
272,179 Hannover Rueck	58,253	2.01	
1,431,165 Infineon Technologies	51,411	1.77	
271,142 Siemens	41,113	1.41	
1,713,453 Siemens Energy	24,647	0.85	
Italien	29,050	1.00	0.99
4,292,873 Enel	29,050	1.00	
Niederlande	29,527	1.02	1.48
143,574 NXP Semiconductors	29,527	1.02	
Spanien	25,919	0.89	2.01
871,299 Acciona Energias Renovables	25,919	0.89	
Schweiz	86,964	2.99	3.55
279,591 Garmin	29,595	1.02	
193,631 Roche	57,369	1.97	
Vereinigte Staaten	1,268,065	43.65	41.64
101,808 Air Products & Chemicals	30,112	1.04	
494,684 Alexandria Real Estate Equities REIT	58,240	2.01	
898,172 Alphabet	121,810	4.19	
156,633 American Tower REIT	28,602	0.98	
207,928 American Water Works	29,006	1.00	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1.000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
229,150 Becton Dickinson	64,284	2.21	
985,693 Bristol-Myers Squibb	61,552	2.12	
196,550 Cheniere Energy	32,352	1.11	
1,269,770 Comcast	60,244	2.07	
671,633 Crown Castle International REIT	68,363	2.35	
1,345,270 CSX	41,247	1.42	
644,036 CVS Health	43,045	1.48	
68,059 Elevance Health	31,299	1.08	
55,668 Equinix	44,110	1.52	
2,671,611 Intel	91,689	3.16	
137,841 LabCorp	29,264	1.01	
66,331 Martin Marietta Materials	29,593	1.02	
355,149 Microsoft	116,681	4.02	
102,404 Motorola Solutions	29,036	1.00	
430,925 NextEra Energy	28,813	0.99	
442,496 ONEOK	29,014	1.00	
152,010 PepsiCo	27,441	0.95	
390,151 QUALCOMM	43,978	1.51	
195,880 Republic Services	28,582	0.98	
123,259 Visa	30,505	1.05	
309,230 Walt Disney	26,096	0.90	
1,302,157 Weyerhaeuser REIT	43,107	1.48	
Kanada	451,213	15.53	16.46
2,212,370 Brookfield	75,670	2.60	
601,797 Franco-Nevada	86,469	2.98	
154,351 Lululemon Athletica	58,357	2.01	
1,253,572 Magna International	72,448	2.49	
3,119,121 Manulife Financial	57,523	1.98	
5,231,217 PrairieSky Royalty	100,746	3.47	
Japan	142,803	4.92	3.21
269,000 Shimano	39,400	1.36	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.22 in 1,000 USD	Stand: 31.08.22 %	Stand: 31.08.21 %
Aktien (Fortsetzung)			
Japan (Fortsetzung)			
10,795,900 Toray Industries	57,905	1.99	
2,644,900 Toyota Motor	45,498	1.57	
Australien	30,423	1.05	1.94
326,423 Erinbar ^a	0	0.00	
21,252,161 Starpharma	1,993	0.07	
3,317,589 Transurban	28,430	0.98	
China	74,194	2.55	0.96
2,375,500 BYD	74,194	2.55	
Hongkong	127,437	4.39	5.45
4,778,568 AIA	43,201	1.49	
2,043,800 Tencent	84,236	2.90	
Singapur	29,917	1.03	1.05
1,214,078 DBS	29,917	1.03	
Südkorea	40,769	1.40	1.80
805,486 Samsung Electronics	40,769	1.40	
Rumänien	56,782	1.96	0.00
2,289,459 Hidroelectrica	56,782	1.96	
Gesamter Anlagebestand	2,879,504	99.13	98.93
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	25,294	0.87	1.07
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	2,904,798	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 das Jahr zum 31. August 2023

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Segro REIT	90,554
BYD	67,940
Alexandria Real Estate Equities REIT	57,253
Toray Industries	56,772
Brookfield	53,400
Hidroelectrica	52,677
Crown Castle International REIT	46,013
QUALCOMM	43,534
Franco-Nevada	36,943
Ørsted	35,604
Sonstige Zukäufe	587,768
Zukäufe insgesamt	1,128,458

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
PrairieSky Royalty	83,508
Infineon Technologies	66,736
Unilever	53,957
Lululemon Athletica	50,352
Siemens	46,999
Franco-Nevada	46,776
Siemens	45,353
Johnson & Johnson	41,326
Microsoft	36,713
Air Products & Chemicals	32,976
Sonstige Verkäufe	712,675
Verkäufe insgesamt	1,217,371

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 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	Ein Jahr % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	10 Jahre % p. a.
Euro				
Ausschüttende Klasse „A“	-1.6	+10.1	+8.8	+7.6
Thesaurierende Klasse „A“	-1.6	+10.1	+8.8	+7.6
Ausschüttende Klasse „C“	-0.6	+11.3	+9.9	entf.
Thesaurierende Klasse „C“	-0.6	+11.2	+9.9	+8.6
Benchmark (EUR)^b	+6.1	+11.3	+9.5	+10.5
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	-1.2	+9.2	+8.4	+8.0
Thesaurierende Klasse „A“	-1.2	+9.2	+8.4	+8.0
Ausschüttende Klasse „I“	-0.8	+9.7	+8.9	+8.7
Thesaurierende Klasse „I“	-0.8	+9.7	+8.9	+8.7
Ausschüttende Klasse „PP“	-0.6	+9.9	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	-0.6	+9.9	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	-1.0	+9.4	+8.6	+8.4
Thesaurierende Klasse „R“	-1.0	+9.4	+8.7	+8.4
Benchmark (GBP)^b	+5.2	+9.7	+8.5	+10.6
US-Dollar				
Thesaurierende Klasse „A“	+7.2	+6.9	+7.3	+5.5
Thesaurierende Klasse „C“	entf.	entf.	entf.	entf.
Benchmark (USD)^b	+14.5	+7.7	+8.0	+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 Performance 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.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 EUR €	2022 EUR €	2021 EUR €
NIW zu Beginn	4,473.69	4,442.19	3,413.00
Rendite vor Betriebsgebühren	27.06	211.22	1,172.60
Betriebsgebühren	(85.23)	(84.96)	(73.31)
Rendite nach Betriebsgebühren	(58.17)	126.26	1,099.29
Ausschüttungen	(85.85)	(94.76)	(70.10)
Abschluss-NIW	4,329.67	4,473.69	4,442.19
Direkte Transaktionskosten	EUR €	EUR €	EUR €
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	2.69	1.61	1.75
Verwässerungsanpassungen	(0.21)	(0.23)	(0.58)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	2.48	1.38	1.17
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	1.95	1.86	1.86
Rendite nach Gebühren	-1.30	+2.84	+32.21
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	5,464	5,526	5,817
Anzahl der Anteile	116,074	123,773	110,647
Höchster Anteilspreis (EUR €)	4,565.15	4,791.79	4,526.78
Niedrigster Anteilspreis (EUR €)	4,052.61	4,234.52	3,281.37

Euro-Anteilsklasse „A“ – Wertentwicklung der thesaurierenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. November 2001 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 EUR €	2022 EUR €	2021 EUR €
NIW zu Beginn	5,048.01	4,908.76	3,713.22
Rendite vor Betriebsgebühren	32.12	233.11	1,276.08
Betriebsgebühren	(96.21)	(93.86)	(80.54)
Rendite nach Betriebsgebühren	(64.09)	139.25	1,195.54
Ausschüttungen	(7.30)	(2.32)	0.00
Einbehaltene Ausschüttungen	7.30	2.32	0.00
Abschluss-NIW	4,983.92	5,048.01	4,908.76
Direkte Transaktionskosten	EUR €	EUR €	EUR €
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	3.03	1.78	1.93
Verwässerungsanpassungen	(0.23)	(0.25)	(0.64)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	2.80	1.53	1.29
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	1.95	1.86	1.86
Rendite nach Gebühren	-1.27	+2.84	+32.20
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	1,858,604	1,771,256	2,084,155
Anzahl der Anteile	34,299,357	35,160,310	35,876,406
Höchster Anteilspreis (EUR €)	5,152.82	5,294.80	4,924.51
Niedrigster Anteilspreis (EUR €)	4,578.86	4,679.03	3,569.67

Wichtigste Finanzdaten

Euro-Anteilsklasse „C“ – Wertentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 EUR €	2022 Euro €	2021 EUR €
NIW zu Beginn	5,325.02	5,234.80	3,981.39
Rendite vor Betriebsgebühren	33.37	249.49	1,375.87
Betriebsgebühren	(49.67)	(46.50)	(40.26)
Rendite nach Betriebsgebühren	(16.30)	202.99	1,335.61
Ausschüttungen	(102.40)	(112.77)	(82.20)
Abschluss-NIW	5,206.32	5,325.02	5,234.80
Direkte Transaktionskosten	EUR €	EUR €	EUR €
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	3.21	1.91	2.08
Verwässerungsanpassungen	(0.25)	(0.27)	(0.69)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	2.96	1.64	1.39
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	0.95	0.86	0.86
Rendite nach Gebühren	-0.31	+3.88	+33.55
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	80	1,812	1,995
Anzahl der Anteile	1,405	34,105	32,205
Höchster Anteilspreis (EUR €)	5,483.50	5,701.24	5,331.30
Niedrigster Anteilspreis (EUR €)	4,830.55	5,030.64	3,830.79

Euro-Anteilsklasse „C“ – Wertentwicklung der thesaurierenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. November 2001 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 EUR €	2022 EUR €	2021 EUR €
NIW zu Beginn	6,169.33	5,939.35	4,447.84
Rendite vor Betriebsgebühren	37.02	282.74	1,525.63
Betriebsgebühren	(56.62)	(52.76)	(34.12)
Rendite nach Betriebsgebühren	(19.60)	229.98	1,491.51
Ausschüttungen	(72.88)	(70.13)	(46.39)
Einbehaltene Ausschüttungen	72.88	70.13	46.39
Abschluss-NIW	6,149.73	6,169.33	5,939.35
Direkte Transaktionskosten	EUR €	EUR €	EUR €
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	3.66	2.16	1.76
Verwässerungsanpassungen	(0.28)	(0.30)	(0.58)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	3.38	1.86	1.18
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	0.95	0.86	0.86
Rendite nach Gebühren	-0.32	+3.87	+33.53
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	6,996	6,715	7,593
Anzahl der Anteile	104,632	109,064	108,022
Höchster Anteilspreis (EUR €)	6,352.21	6,468.22	5,955.32
Niedrigster Anteilspreis (EUR €)	5,603.83	5,707.42	4,279.18

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 28. Februar 1973 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	1,276.07	1,259.79	1,002.02
Rendite vor Betriebsgebühren	5.72	59.09	292.57
Betriebsgebühren	(17.12)	(16.03)	(14.98)
Rendite nach Betriebsgebühren	(11.40)	43.06	277.59
Ausschüttungen	(24.46)	(26.78)	(19.82)
Abschluss-NIW	1,240.21	1,276.07	1,259.79
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.78	0.45	0.51
Verwässerungsanpassungen	(0.06)	(0.06)	(0.17)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.72	0.39	0.34
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	1.35	1.26	1.31
Rendite nach Gebühren	-0.89	+3.42	+27.70
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	174,643	180,899	167,319
Anzahl der Anteile	11,105,519	12,204,358	9,645,880
Höchster Anteilspreis (GBP p)	1,342.42	1,340.14	1,278.78
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,177.88	1,188.13	977.16

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. Februar 1973 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	2,176.96	2,105.14	1,648.62
Rendite vor Betriebsgebühren	10.31	98.65	481.19
Betriebsgebühren	(29.19)	(26.83)	(24.67)
Rendite nach Betriebsgebühren	(18.88)	71.82	456.52
Ausschüttungen	(15.53)	(14.75)	(8.18)
Einbehaltene Ausschüttungen	15.53	14.75	8.18
Abschluss-NIW	2,158.08	2,176.96	2,105.14
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.33	0.75	0.84
Verwässerungsanpassungen	(0.10)	(0.11)	(0.28)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	1.23	0.64	0.56
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	1.35	1.26	1.30
Rendite nach Gebühren	-0.87	+3.41	+27.69
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	325,797	362,310	355,260
Anzahl der Anteile	11,905,840	14,327,902	12,256,391
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,290.80	2,239.29	2,103.76
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,012.09	1,985.28	1,607.56

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	2,197.00	2,160.97	1,711.05
Rendite vor Betriebsgebühren	9.75	101.70	500.79
Betriebsgebühren	(20.81)	(18.92)	(16.94)
Rendite nach Betriebsgebühren	(11.06)	82.78	483.85
Ausschüttungen	(42.30)	(46.75)	(33.93)
Abschluss-NIW	2,143.64	2,197.00	2,160.97
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.35	0.78	0.88
Verwässerungsanpassungen	(0.10)	(0.11)	(0.29)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	1.25	0.67	0.59
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	0.95	0.86	0.86
Rendite nach Gebühren	-0.50	+3.83	+28.28
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	67,252	58,986	72,505
Anzahl der Anteile	2,474,186	2,311,341	2,436,770
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,315.27	2,307.64	2,193.46
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,028.98	2,042.01	1,670.01

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	2,587.97	2,492.60	1,943.31
Rendite vor Betriebsgebühren	12.36	117.12	568.53
Betriebsgebühren	(24.54)	(21.75)	(19.24)
Rendite nach Betriebsgebühren	(12.18)	95.37	549.29
Ausschüttungen	(28.28)	(29.17)	(19.47)
Einbehaltene Ausschüttungen	28.28	29.17	19.47
Abschluss-NIW	2,575.79	2,587.97	2,492.60
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.59	0.89	1.00
Verwässerungsanpassungen	(0.12)	(0.12)	(0.33)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	1.47	0.77	0.67
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	0.95	0.86	0.86
Rendite nach Gebühren	-0.47	+3.83	+28.27
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	405,150	344,826	369,113
Anzahl der Anteile	12,404,711	11,470,538	10,754,838
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,728.12	2,661.63	2,490.96
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,393.20	2,355.25	1,896.51

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	131.22	128.77	101.76
Rendite vor Betriebsgebühren	0.60	6.08	29.86
Betriebsgebühren	(0.99)	(0.86)	(0.83)
Rendite nach Betriebsgebühren	(0.39)	5.22	29.03
Ausschüttungen	(2.49)	(2.77)	(2.02)
Abschluss-NIW	128.34	131.22	128.77
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.08	0.05	0.06
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.01)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.07	0.04	0.04
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	0.75	0.66	0.66
Rendite nach Gebühren	-0.30	+4.05	+28.53
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	3,684	1,686	2,422
Anzahl der Anteile	2,263,939	1,106,506	1,366,092
Höchster Anteilspreis (GBP p)	138.40	137.78	130.71
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	121.21	121.81	99.35

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	154.73	148.73	115.72
Rendite vor Betriebsgebühren	0.75	7.00	33.90
Betriebsgebühren	(1.17)	(1.00)	(0.89)
Rendite nach Betriebsgebühren	(0.42)	6.00	33.01
Ausschüttungen	(1.99)	(2.06)	(1.42)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.99	2.06	1.42
Abschluss-NIW	154.31	154.73	148.73
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.10	0.05	0.06
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.01)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.09	0.04	0.04
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	0.75	0.66	0.66
Rendite nach Gebühren	-0.27	+4.03	+28.53
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	2,252	1,014	958
Anzahl der Anteile	1,150,777	564,411	468,034
Höchster Anteilspreis (GBP p)	163.26	159.12	148.63
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	143.12	140.66	112.97

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	216.55	213.54	169.51
Rendite vor Betriebsgebühren	0.96	10.04	49.56
Betriebsgebühren	(2.59)	(2.41)	(2.17)
Rendite nach Betriebsgebühren	(1.63)	7.63	47.39
Ausschüttungen	(4.15)	(4.62)	(3.36)
Abschluss-NIW	210.77	216.55	213.54
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.13	0.08	0.09
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.01)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.12	0.07	0.06
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	1.20	1.11	1.11
Rendite nach Gebühren	-0.75	+3.57	+27.96
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	5,635	5,062	6,159
Anzahl der Anteile	2,108,533	2,012,246	2,094,676
Höchster Anteilspreis (GBP p)	227.95	227.48	216.75
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	199.92	201.54	165.37

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	252.40	243.71	190.48
Rendite vor Betriebsgebühren	1.20	11.44	55.67
Betriebsgebühren	(3.01)	(2.75)	(2.44)
Rendite nach Betriebsgebühren	(1.81)	8.69	53.23
Ausschüttungen	(2.16)	(2.18)	(1.36)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.16	2.18	1.36
Abschluss-NIW	250.59	252.40	243.71
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.15	0.09	0.10
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.01)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.14	0.08	0.07
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	1.20	1.11	1.11
Rendite nach Gebühren	-0.72	+3.57	+27.95
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	26,050	25,701	29,568
Anzahl der Anteile	8,198,421	8,765,926	8,811,115
Höchster Anteilspreis (GBP p)	265.78	259.62	243.55
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	233.33	230.00	185.82

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 9. März 2007 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 USD ¢	2022 USD ¢	2021 USD ¢
NIW zu Beginn	1,786.45	2,060.07	1,567.50
Rendite vor Betriebsgebühren	171.30	(237.10)	526.92
Betriebsgebühren	(36.12)	(36.52)	(34.35)
Rendite nach Betriebsgebühren	135.18	(273.62)	492.57
Ausschüttungen	(2.85)	(0.65)	0.00
Einbehaltene Ausschüttungen	2.85	0.65	0.00
Abschluss-NIW	1,921.63	1,786.45	2,060.07
Direkte Transaktionskosten	US ¢	US ¢	US ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.14	0.69	0.82
Verwässerungsanpassungen	(0.09)	(0.10)	(0.27)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	1.05	0.59	0.55
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06	0.03	0.03
Betriebsgebühren	1.95	1.86	1.86
Rendite nach Gebühren	+7.57	-13.28	+31.42
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	23,170	24,463	26,590
Anzahl der Anteile	1,205,761	1,369,355	1,290,733
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	2,021.92	2,103.79	2,058.72
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1,583.41	1,730.45	1,473.79

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

Die Anteilsklasse wurde am 17. November 2022 aufgelegt.

Für den Zeitraum bis 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 USD ¢
NIW zu Beginn	1,000.00
Rendite vor Betriebsgebühren	77.62
Betriebsgebühren	(8.20)
Rendite nach Betriebsgebühren	69.42
Ausschüttungen	(10.00)
Einbehaltene Ausschüttungen	10.00
Abschluss-NIW	1,069.42
Direkte Transaktionskosten	US ¢
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.51
Verwässerungsanpassungen	(0.04)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.47
Performance und Gebühren	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.06
Betriebsgebühren	0.96
Rendite nach Gebühren	+6.94
Sonstige Informationen	
Abschluss-NIW (In 1,000 USD)	21
Anzahl der Anteile	2,000
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1,124.17
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	981.31

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023		2022	
		In 1,000 USD	In 1,000 USD	In 1,000 USD	In 1,000 USD
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		208,931		(427,557)
Erlöse	5	65,418		65,751	
Aufwendungen	6	(45,450)		(48,963)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(4)		(45)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		19,964		16,743	
Besteuerung	7	(7,913)		(8,120)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			12,051		8,623
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			220,982		(418,934)
Ausschüttungen	8		(15,462)		(12,729)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			205,520		(431,663)

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	In 1,000 USD	In 1,000 USD	In 1,000 USD	In 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2,790,256		3,289,801
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	139,120		107,908	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(240,239)		(183,555)	
		(101,119)		(75,647)
Verwässerungsanpassungen		239		281
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		205,520		(431,663)
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		9,888		7,477
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		14		7
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		2,904,798		2,790,256

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023 in 1.000 USD	2022 in 1.000 USD
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		2,879,504	2,760,399
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	17,913	8,536
Barbestand und Bankguthaben	10	9,537	28,529
Geldnahe Mittel		19,573	0
Aktiva insgesamt		2,926,527	2,797,464
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Fällige Ausschüttung		(5,063)	(5,350)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(16,666)	(1,858)
Passiva insgesamt		(21,729)	(7,208)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		2,904,798	2,790,256

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf den Seiten 9 bis 12 erstellt.

Die funktionale und Darstellungswährung des Fonds ist der US-Dollar, um der Währung seines primären Wirtschaftsumfelds Rechnung zu tragen.

2 Ausschüttungspolitik

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.

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1.000 USD	2022 in 1.000 USD
Nichtderivative Wertpapiere	206,861	(427,212)
Kapitalerträge aus US-REIT	2,460	5,793
Wechselkursgewinne/(-verluste)	(390)	(6,138)
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	208,931	(427,557)

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

Die folgenden Tabellen zeigen Portfoliotransaktionen und die damit verbundenen Transaktionskosten. Weitere Informationen über die Art der Kosten finden Sie unter „Betriebskosten“ und „Portfoliotransaktionskosten“ im Abschnitt „Erläuterungen zum Abschluss“ auf den Seiten 11 und 12. Die gesamten direkten Portfoliotransaktionskosten werden vor Verwässerungsanpassungen angegeben. Die Auswirkungen der Verwässerungsanpassungen finden Sie im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“.

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1.000 USD	% der Transaktion	2022 in 1.000 USD	% der Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	1,127,324		1,033,911	
Provisionen	467	0.04	360	0.03
Steuern	667	0.06	343	0.03
Aktien nach Transaktionskosten	1,128,458		1,034,614	
Sonstige Transaktionsarten				
Kapitalmaßnahmen	0		570	
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	1,128,458		1,035,184	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	1,218,005		1,081,173	
Provisionen	(456)	0.04	(350)	0.03
Steuern	(178)	0.01	(33)	0.00
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	1,217,371		1,080,790	
	2023 in 1.000 USD	% des durchschnittlichen NIW	2022 in 1.000 USD	% des durchschnittlichen NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	923	0.03	710	0.02
Gezahlte Steuern				
Aktien	845	0.03	376	0.01
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	1,768	0.06	1,086	0.03
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.09		0.14

Abschluss und Erläuterungen

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1.000 USD	2022 in 1.000 USD
Zinsen auf Bankguthaben	81	9
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	57,869	60,390
Dividenden aus Beteiligungen: steuerpflichtig	2,072	2,194
Zinsausschüttungen	527	0
Immobilienverteilung: steuerfrei	1,029	0
Immobilienverteilung: steuerpflichtig	3,832	3,158
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Fonds	8	0
Erlöse insgesamt	65,418	65,751

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1.000 USD	2022 in 1.000 USD
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	45,450	48,963
Aufwendungen insgesamt	45,450	48,963

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2023 beliefen sich auf 11.000 GBP (2022: 11.000 GBP) (einschließlich Mehrwertsteuer), die durch die jährliche Gebühr abgedeckt sind.

Abschluss und Erläuterungen

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1.000 USD	2022 in 1.000 USD
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftssteuer	0	0
Quellensteuer	7,544	7,251
Kapitalertragssteuer (USA)	369	869
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 7c)	0	0
Besteuerung insgesamt	7,913	8,120
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	19,964	16,743
Körperschaftssteuer von 20 %	3,993	3,349
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	(11,574)	(12,083)
Zu versteuerndes Kapitaleinkommen	492	1,158
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	7,519	7,863
Quellensteuer	7,544	7,251
Als Aufwand verbuchte Quellensteuer	(225)	(287)
Kapitalertragssteuer (USA)	369	869
Ausschüttung von Immobilienerträgen: steuerfrei	(205)	0
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	7,913	8,120
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Vom Teilfonds wurde eine aufgeschobene Steuergutschrift in Höhe von 209,326,000 USD (2022: 201,807,000 USD) die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

Für jeden Ausschüttungszeitraum werden die auf Ausschüttende Anteilsklassen (Auss) zahlbaren Ausschüttungen und die auf Thesaurierenden Anteilsklasse (Thes) einbehaltenen Ausschüttungen ausgewiesen.

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	Auss. in 1.000 USD	Thes. in 1.000 USD	Auss. in 1.000 USD	Thes. in 1.000 USD
Dividendenausschüttungen				
Geschäftsjahresende	5,063	9,888	5,350	7,477
Nettoausschüttungen insgesamt		14,951		12,827
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		1,297		1,923
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(786)		(2,021)
Ausschüttungen		15,462		12,729
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		12,051		8,623
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		3,042		3,408
Gegen Kapital verrechnete Kapitalertragssteuer		369		869
Zuführung der in der Periode erzielten Erträge zum Kapital		0		(171)
Ausschüttungen		15,462		12,729

9 Forderungen

für das Jahr zum 31. August	2023	2022
	in 1.000 USD	in 1.000 USD
Forderungen gegenüber dem M&G Global Leaders Fund	84	318
Forderungen aus Anteilsausgaben	2,113	778
Ausstehende Devisengeschäfte	6,419	0
Forderungen aus Ausschüttungen	59	0
Dividendenforderungen	4,113	3,203
Anstehende Verkäufe	1,474	1,157
Offene Rückerstattung von Quellensteuern	3,651	3,080
Forderungen insgesamt	17,913	8,536

10 Barbestand und Bankguthaben

für das Jahr zum 31. August	2023	2022
	in 1.000 USD	in 1.000 USD
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	9,537	28,529
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	9,537	28,529

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1.000 USD	2022 in 1.000 USD
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	3,352	732
Zu zahlende Jahresgebühr	1,241	1,126
Ausstehende Devisengeschäfte	6,417	0
Anstehende Käufe	5,656	0
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	16,666	1,858

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2022).

13 Ausgegebene Anteile

Die folgende Tabelle zeigt die einzelnen im Laufe des Jahres ausgegebenen Anteilsklassen. Jede Anteilsklasse hat die gleichen Rechte bei einer Liquidation, kann jedoch unterschiedliche Gebührenstrukturen haben, wie in Erläuterung 14 dargelegt.

Anteilsklasse	Beginn 01.09.2022	Ausgegeben	Stornierte Bewegungen	Umgewandelt	Ende 31.08.2023
Euro					
Ausschüttende Klasse „A“	123,773	15,288	(22,987)	0	116,074
Thesaurierende Klasse „A“	35,160,310	233,198	(1,094,151)	0	34,299,357
Ausschüttende Klasse „C“	34,105	0	(32,700)	0	1,405
Thesaurierende Klasse „C“	109,064	547,045	(551,477)	0	104,632
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	12,204,358	139,709	(1,238,548)	0	11,105,519
Thesaurierende Klasse „A“	14,327,902	165,707	(2,587,769)	0	11,905,840
Ausschüttende Klasse „I“	2,311,341	368,827	(205,982)	0	2,474,186
Thesaurierende Klasse „I“	11,470,538	2,272,901	(1,338,728)	0	12,404,711
Ausschüttende Klasse „PP“	1,106,506	1,364,044	(206,611)	0	2,263,939
Thesaurierende Klasse „PP“	564,411	775,332	(188,966)	0	1,150,777
Ausschüttende Klasse „R“	2,012,246	222,097	(125,810)	0	2,108,533
Thesaurierende Klasse „R“	8,765,926	332,109	(899,614)	0	8,198,421
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A“	1,369,355	65,627	(229,221)	0	1,205,761
Thesaurierende Klasse „C“	0	2,000	0	0	2,000

Es ist nicht möglich, alle Umwandlungen von Anteilsklassen separat auszuweisen. Infolgedessen können die in der obigen Tabelle angegebenen Bewegungen der Anteilsklassen (ausgegebene/gestrichene) auch die Umwandlung von Anteilsklassen enthalten.

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Gebührenstruktur der einzelnen Anteilklassen. Die Gebührenstruktur ist für ausschüttende und thesaurierende Anteile jeder Klasse gleich. Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um die maximale jährliche Gebühr. M&G wird einen Abschlag von 0,02 % auf je 1 Mrd. GBP des Nettoinventarwerts eines Fonds anwenden. Dieser wird vierteljährlich bewertet und spätestens 13 Geschäftstage nach Quartalsende auf Terminbasis umgesetzt.

Anteilkategorie	Jährliche Gebühren %
Euro	
Klasse „A“	1.90
Klasse „C“	0.90
Pfund Sterling	
Klasse „A“	1.30
Klasse „I“	0.90
Klasse „PP“	0.70
Klasse „R“	1.15
US-Dollar	
Klasse „A“	1.90
Klasse „C“	0.90

15 Verbundene Parteien

M&G Securities Limited ist als bevollmächtigter Verwalter (ACD) eine verbundene Partei und mit der Durchführung aller Transaktionen in Bezug auf die Anteile im Fonds befasst, außer im Falle der Übertragung von Vermögenswerten in specie, bei denen M&G Securities Limited als Vermittler fungiert. Die gesamten im Zuge der Ausgabe von Anteilen erhaltenen und für Rückgaben ausbezahlten Gelder sind in der Aufstellung zur „Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens“ sowie in Erläuterung 8 ausgewiesen. Die Beträge, die M&G Securities Limited im Zusammenhang mit Aktientransaktionen zum Jahresende geschuldet werden, sind in den Erläuterungen 9 und 11 aufgeführt, sofern zutreffend.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die zum Jahresende fälligen Beträge bezüglich der Jahresgebühr sind in Erläuterung 11 aufgeführt.

Die an M&G Securities Limited im Rahmen von Rabattverträgen für die Jahresgebühr gezahlten Beträge sind in den Erläuterungen 3 und 5 aufgeführt. Die zum Jahresende vom ACD und/oder einem verbundenen Unternehmen in Bezug auf diese Rabatte fälligen Beträge sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

Zum Bilanzstichtag halten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 5.12 % (2022: 4.82 %) der Fondsanteile.

Abschluss und Erläuterungen

16 Fair-Value-Analyse

Finanzinstrumente wurden zum Fair Value bewertet und wie nachstehend gezeigt anhand einer Hierarchie klassifiziert, aus der die für die Fair-Value-Bestimmung maßgeblichen Faktoren hervorgehen.

Stufe 1: Nicht bereinigter notierter Preis an einem aktiven Markt für identische Instrumente

Hierzu zählen Instrumente wie beispielsweise börsennotierte Aktien, hochliquide Anleihen (z. B. Staatsanleihen) und börsengehandelte Derivate (z. B. Futures), für die Börsenkurse schnell und regelmäßig verfügbar sind.

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

Hierzu zählen Instrumente wie im Freiverkehr gehandelte Derivate, Schuldtitel, Wandelanleihen, hypothekarisch besicherte Wertpapiere, forderungsbesicherte Anleihen und offene Fonds, die mithilfe von Modellen bewertet wurden, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten.

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

Dies bezieht sich auf Instrumente, die anhand von Modellen mit nicht beobachtbaren Dateneingaben bewertet wurden. Dazu gehören Instrumente mit einem einzigen Maklerpreis, ausgesetzte/nicht börsennotierte Wertpapiere, Private Equity, nicht börsennotierte geschlossene Fonds und offene Fonds mit eingeschränkten Rücknahmerechten.

für das Jahr zum 31. August	Aktiva 2023 In 1,000 USD	Passiva 2023 In 1,000 USD	Aktiva 2022 In 1,000 USD	Passiva 2022 In 1,000 USD
Bewertungsbasis				
Stufe 1	2,879,504	0	2,760,399	0
Stufe 2	0	0	0	0
Stufe 3	0	0	0	0
	2,879,504	0	2,760,399	0

17 Grundsätze des Risikomanagements

Die allgemeinen Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind in Erläuterung 3 zum Abschluss auf den Seiten 12 bis 14 dargelegt.

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um fünf Prozent würde die Rendite und das Nettovermögen um 143,975,000 USD erhöhen (2022: 138,020,000 USD). Ein Rückgang um fünf Prozent hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Abschluss und Erläuterungen

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Eine Wertsteigerung des Fremdwährungsengagements des Fonds um fünf Prozent würde die Rendite und das Nettovermögen um 65,626,000 USD erhöhen (2022: 63,438,000 USD). Ein Rückgang um fünf Prozent hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1.000 USD	2022 in 1.000 USD
Währungsrisiko		
Australischer Dollar	30,423	54,026
Kanadischer Dollar	191,824	214,729
Dänische Krone	41,154	26,989
Euro	399,021	478,227
Hongkong-Dollar	203,351	178,687
Japanischer Yen	144,456	89,780
Neuer rumänischer Leu	56,782	0
Singapur-Dollar	30,349	29,417
Südkoreanischer Won	40,769	50,267
Pfund Sterling	116,257	90,403
Schweizer Franken	58,128	56,237
US-Dollar	1,592,284	1,521,494
Insgesamt	2,904,798	2,790,256

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

Da es sich bei den Finanzanlagen des Fonds mehrheitlich um zinslose Vermögenswerte handelt, wird dieses Risiko nicht als wesentlich eingestuft und daher nicht ausgewiesen.

21 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko in Bezug auf Derivatsalden wird nicht als wesentlich angesehen und daher nicht offengelegt.

22 Dividendenausschüttungstabellen

Dieser Fonds schüttet jährliche reguläre Ausschüttungen aus und dessen Ausschüttungszeitraum ist der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

Jährlicher Ausschüttungszeitraum

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.09.22	31.08.23	01.09.23	31.10.23

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für alle Ausschüttungen die Quoten je Anteil für Anteile der Gruppe 1 und der Gruppe 2.

Anteile der Gruppe 1 sind solche, die vor einem Ausschüttungszeitraum erworben wurden. Ihre Ausschüttungsquote entspricht daher ihrem Ertrag.

Abschluss und Erläuterungen

Anteile der Gruppe 2 sind Anteile, die während einer Ausschüttungsperiode erworben wurden und deren Ausschüttungsquote sich aus Erträgen und Ertragsausgleich ergibt. Der Ausgleich ist der durchschnittliche Ertragsbetrag, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist und den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückzahlung erstattet wird. Als Kapital unterliegt sie nicht der Einkommensteuer. Stattdessen muss sie für Zwecke der Kapitalertragsteuer von den Anschaffungskosten der Anteile abgezogen werden. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Sätze der Gruppe 2 in die Ertrags- und Ausgleichskomponenten.

Ausschüttende Euro-Anteilsklasse „A“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 EUR ¢	Ertragsausgleich 2023 EUR ¢	Ausschüttung 2023 EUR ¢	Ausschüttung 2022 EUR ¢
Geschäftsjahresende	59.6700	26.1780	85.8480	94.7559

Thesaurierende Euro-Anteilsklasse „A“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 EUR ¢	Ertragsausgleich 2023 EUR ¢	Ausschüttung 2023 EUR ¢	Ausschüttung 2022 EUR ¢
Geschäftsjahresende	7.3004	0.0032	7.3036	2.3183

Ausschüttende Euro-Anteilsklasse „C“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 EUR ¢	Ertragsausgleich 2023 EUR ¢	Ausschüttung 2023 EUR ¢	Ausschüttung 2022 EUR ¢
Geschäftsjahresende	102.4038	0.0000	102.4038	112.7706

Thesaurierende Euro-Anteilsklasse „C“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 EUR ¢	Ertragsausgleich 2023 EUR ¢	Ausschüttung 2023 EUR ¢	Ausschüttung 2022 EUR ¢
Geschäftsjahresende	67.5314	5.3498	72.8812	70.1285

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 GBP p	Ertragsausgleich 2023 GBP p	Ausschüttung 2023 GBP p	Ausschüttung 2022 GBP p
Geschäftsjahresende	17.6054	6.8512	24.4566	26.7765

Abschluss und Erläuterungen

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 GBP p	Ertragsausgleich 2023 GBP p	Ausschüttung 2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	9.8963	5.6293	15.5256	14.7531

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 GBP p	Ertragsausgleich 2023 GBP p	Ausschüttung 2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	26.3604	15.9438	42.3042	46.7486

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 GBP p	Ertragsausgleich 2023 GBP p	Ausschüttung 2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	16.6905	11.5938	28.2843	29.1740

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 GBP p	Ertragsausgleich 2023 GBP p	Ausschüttung 2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	1.4489	1.0403	2.4892	2.7684

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 GBP p	Ertragsausgleich 2023 GBP p	Ausschüttung 2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	0.7308	1.2551	1.9859	2.0580

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 GBP p	Ertragsausgleich 2023 GBP p	Ausschüttung 2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	2.5854	1.5667	4.1521	4.6152

Abschluss und Erläuterungen

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 GBP p	Ertragsausgleich 2023 GBP p	Ausschüttung 2023 GBP p	Ausschüttung 2022 GBP p
Geschäftsjahresende	1.0706	1.0908	2.1614	2.1797

Thesaurierende USD-Anteilsklasse „A“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 USD ¢	Ertragsausgleich 2023 USD ¢	Ausschüttung 2023 USD ¢	Ausschüttung 2022 USD ¢
Geschäftsjahresende	1.9960	0.8580	2.8540	0.6524

Thesaurierende USD-Anteilsklasse „C“

Ordentliche Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2023 USD ¢	Ertragsausgleich 2023 USD ¢	Ausschüttung 2023 USD ¢	Ausschüttung 2022 USD ¢
Geschäftsjahresende	9.9990	0.0000	9.9990	entf.

23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 15. August 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 in andere übertragbare Wertpapiere direkt und über Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von M&G verwaltet werden).

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.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt. Einzelheiten zu den Grundsätzen des Risikomanagements finden Sie auf den Seiten 12 bis 14.

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 das Jahr zum 31. August 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen 1. September 2022 und dem 31. August 2023 (der Berichtszeitraum) lieferte der Fonds über alle Anteilsklassen hinweg positive Renditen und übertraf damit problemlos seine Benchmark, die im Berichtszeitraum 6.3 % verbuchte.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds annualisiert eine positive Rendite in allen Anteilsklassen, und schlug seine Benchmark, den MSCI Japan Index, der in diesem Zeitraum eine Rendite von 4.0 % 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

Der japanische Aktienmarkt verzeichnete im Berichtszeitraum eine beeindruckende Rendite in Lokalwährung, angetrieben von den bekannten Themen einer verbesserten Corporate Governance, einer höheren Rentabilität, attraktiven Bewertungen und einer entgegenkommenden Geldpolitik. Ein Großteil der positiven Stimmung ausländischer Anleger in diesem Zeitraum war mit der zunehmenden Anerkennung der Bemühungen um Unternehmensreformen und der damit einhergehenden aufsichtsrechtlichen Bestimmungen verbunden.

Die Renditen für Anleger, die in Pfund Sterling basiert sind, wurden jedoch durch die Schwäche des Yen etwas aufgezehrt, was auf die Politik der Bank of Japan (BoJ) zurückzuführen war, die Zinssätze gegenüber anderen Volkswirtschaften auf extrem niedrigen Niveaus zu halten.

Die lockere Geldpolitik der BoJ soll die Kreditaufnahme fördern und die Ausgaben sowie die Inflation ankurbeln. Nach mehr als zwei Jahrzehnten schwacher Inflation glauben wir, dass die Rückkehr einer gewissen Inflation für die Unternehmensgewinne positiv sein und die sogenannten „Instinkte“ – die Herdenmentalität, die manchmal bei der finanziellen Entscheidungsfindung zu finden ist – beleben sollte.

Im Berichtszeitraum übertraf der Fonds seine Benchmark deutlich. Die Outperformance war vor allem auf die Titelauswahl zurückzuführen, insbesondere auf unsere Anlageentscheidungen in den Sektoren Technologie, Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie. Infolgedessen konnte der Fonds den breiteren Markt unabhängig von der jeweiligen Marktkapitalisierung der Unternehmen (Stilausrichtung) schlagen.

Auf Einzeltitelebene leistete Socionext den stärksten Beitrag zur Outperformance. Hierbei handelt es sich um ein „System-on-Chip“-Designunternehmen, das die Stärke Japans im Automobilsektor nutzt und von der zunehmenden Nachfrage nach Halbleitern profitiert. Wir folgten Socionext bereits einige Zeit, als es sich noch um ein privates Unternehmen handelte, und haben das

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Unternehmen zu zahlreichen Gelegenheiten getroffen. Socionext ging im Oktober 2022 an die Börse (wir waren Ankerinvestor), aber nach der deutlichen Outperformance der Aktien haben wir diese Position nun aufgelöst.

Die Positionen des Fonds in Sanrio und Mitsui trugen ebenfalls zur Wertsteigerung bei. Sanrio ist eine langfristige Anlage und hat in diesem Zeitraum einen wesentlichen Beitrag zur Performance geleistet. Das Unternehmen besitzt das geistige Eigentum (Intellectual Property – IP) für das Hello Kitty-Franchise und hat unserer Ansicht nach ein erhebliches Potenzial. Wir haben mit dem Unternehmen zusammengearbeitet und es ermutigt, die Kommerzialisierung seines Hello-Kitty-IP zu verbessern. Der jüngste Anstieg des Aktienkurses war auf die Rentabilität des chinesischen Geschäfts zurückzuführen, die unserer Ansicht nach teilweise indirekt durch unsere Mitwirkung bei dem Unternehmen bedingt war.

Mitsui, eine der wichtigsten Handelsgesellschaften Japans, legte stark zu, da es unvermindert Portfolioverbesserungen vorantreiben konnte.

Andere Titel, die der relativen Performance zuträglich waren, waren Sumitomo Forestry und Renesas Electronics. Sumitomo Forestry ist der zweitgrößte private Waldbesitzer in Japan, während Renesas Electronics über einzigartiges geistiges Eigentum verfügt und unserer Ansicht nach eine unterbewertete Wachstumschance darstellt.

Seven & i, die größte aktive Position des Fonds, war für die relative Performance am abträglichsten. Seven & i ist vor allem für seine 7-Eleven Convenience Stores in Japan und Nordamerika bekannt. Wir bleiben bezüglich der langfristigen Wachstumsaussichten des Unternehmens optimistisch und halten die Bewertung angesichts dieses Wachstums und der zugrunde liegenden Franchise-Qualität für äußerst moderat. Wir bleiben investiert und arbeiten weiterhin mit dem Management zusammen.

Zu den anderen Positionen, die die relativen Renditen zurückhielten, gehörten Kirin und Hitachi Zosen. In beiden Fällen war die Wertentwicklung der Aktien der Unternehmen glanzlos und blieb somit hinter einem steigenden Marktumfeld zurück.

Das fehlende Engagement in Sumitomo Mitsui wirkte sich ebenfalls negativ aus, wurde jedoch teilweise durch andere Positionen im Finanzsektor ausgeglichen.

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 uns einzigartige Anlagemöglichkeiten bietet.

Zu Beginn des Berichtszeitraums verkauften wir unsere Positionen in der Getränkemarkte Asahi, der Baugruppe Haseko und Isuzu Motors. Die daraus erzielten Erlöse nutzten wir, um FUJIFILM, den Halbleiterspezialisten Tokyo Electron und die Werbeagentur Dentsu hinzuzufügen, die unserer Ansicht nach weltweit relevant und zudem attraktiv bewertet erscheinen.

Wir eröffneten außerdem eine Position in Ushio, einem Hersteller von Spezialbeleuchtungsgeräten von mittlerer Marktkapitalisierung, dessen Produkte in drei Bereichen eingesetzt werden: industrielle Prozesse, visuelle Bildgebung und Life-Sciences. Ushio ist unserer Einschätzung nach ein operativ gut geführtes Unternehmen, das zur Optimierung seiner stark überkapitalisierten Bilanz Hilfe benötigt. Wir arbeiten aktiv mit dem Unternehmen zusammen und sehen bereits, in der kurzen Zeit, seit wir dessen Aktionäre sind, positive Maßnahmen durch das Management.

Gegen Ende 2022 haben wir kleinere neue Positionen in Oriental Land (Eigentümer von Tokyo Disneyland) und der neu notierten örtlichen Fluggesellschaft Skymark Airlines eröffnet. Wir glauben, dass die Wiedereröffnung der Wirtschaft nach Covid-19 den Gewinnen von Oriental Land starken Rückenwind verleihen dürfte und der Markt einen bedeutenden Anstieg der Gate-Entry-Preise verpasst hat.

In den ersten Monaten des Jahres 2023 verkauften wir TBS (Tokyo Broadcasting System) und das Maschinenbauunternehmen Minebea. Ferner bauten wir eine Position in Toray auf. Das Grundstoffunternehmen Toray weist zwar im Vergleich zu seinen Mitbewerbern

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

weiterhin eine attraktive Bewertung auf, hat jedoch in bestimmten Segmenten weltweit eine führende Marktposition inne. Wir sind der Ansicht, dass es von der wirtschaftlichen Erholung profitieren dürfte.

Außerdem kauften wir Mitsubishi Estate und Rakuten Bank und trennten uns von Yamato und Japan Post Bank. Angesichts der starken Bilanz sind wir der Ansicht, dass Mitsubishi Estate langfristig in einer guten Position ist, um die Dividenden an die Aktionäre zu erhöhen und weiterhin in sein Geschäft zu investieren. Das inländische Hotel- und Einzelhandelsgeschäft dürfte zudem von einem inflationären Umfeld in Japan profitieren.

Wir sind der Ansicht, dass Rakuten Bank eine überzeugende Anlagegelegenheit darstellt, und als sie im April 2023 an die Börse ging, waren wir Ankerinvestoren und nutzten die trübe Stimmung gegenüber dem Bankensektor. Wir glauben, dass Rakuten seinen Kundenstamm durch die Verbindungen zu Rakuten Card, Rakuten Securities, Rakuten Pay und dem E-Commerce-Ökosystem der Rakuten Group jedes Jahr im niedrigen bis mittleren Zehnerbereich expandieren kann.

Gegen Ende des Berichtszeitraums lösten wir die Fondsposition in BIPROGY auf und eröffneten eine Position in Taiyo Yuden, wo wir schon einmal engagiert waren. Wir nutzten dieses Mal die Schwäche des Aktienkurses, um zu einer unserer Ansicht nach attraktiven Bewertung zu investieren.

Ausblick

Wir bleiben bezüglich der strategischen Argumente für japanische Aktien im globalen Portfoliokontext positiv eingestellt. Da sich der Yen weiterhin im „unterbewerteten“ Bereich befindet und Anzeichen für eine organisch bedingte Verbesserung der Ertragskraft vorliegen, bietet Japan unserer Ansicht nach einen attraktiven Markt in einer günstigen Währung. Das langsame, aber stetige Tempo der Veränderungen in der Unternehmensmentalität hat unvermindert signifikante, unternehmensspezifische Anlagemöglichkeiten geschaffen.

Das makroökonomische Umfeld in Japan zieht weiterhin Aufmerksamkeit auf sich, da Zinserhöhungen jetzt so gut wie unvermeidbar sind und die Kerninflation über dem Ziel der Bank of Japan bleibt. Wir sind der Ansicht, dass sich der Preissetzungsmechanismus bei japanischen Unternehmen inzwischen nachhaltig verändert hat. Dies hat erhebliche Auswirkungen auf die Inflation und die Aktienrenditen. Der neue gesellschaftliche Vertrag mit höheren Preisen und höheren Löhnen

verheißt insbesondere für Aktien Gutes, da die nominale Binnennachfrage ohne Margendruck stimuliert werden kann. Dies ist ein kraftvoller Tugendkreis, wie ihn japanische Aktienanleger seit Jahrzehnten nicht erlebt haben.

In den letzten Monaten erlebte der Markt zudem einen gewissen Enthusiasmus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI), was sich jedoch relativ geringfügig auf die Marktrenditen auswirkte. Die Auswirkungen von KI waren im Halbleitersektor am deutlichsten. Large-Cap-Halbleiterwerte wie Tokyo Electron, Renesas Electronics und Advantest tendierten im Quartal mit einem Anstieg zwischen 30 % und 60 % allesamt sehr stark.

Die bisherigen Gespräche mit japanischen Unternehmen im Jahr 2023 haben ein hohes Maß an Bewusstsein sowohl für KI als auch für Investitionen in KI – und insbesondere für generative KI – gezeigt. Das war nicht gerade zu erwarten. Im Großen und Ganzen hinken japanische Unternehmen bei der Umsetzung der digitalen Transformation (DX) hinterher. Bei den DX-Anlagen wurde KI in den letzten Jahren jedoch besonders stark berücksichtigt.

So trainiert das Telekommunikationsunternehmen NTT Data bereits sein eigenes großes Sprachenmodell (Large Language Model – LLM), das im weiteren Verlauf des Jahres 2023 auf den Markt kommen wird und insbesondere auf Japan zugeschnitten ist. Unternehmen wie Panasonic nutzen bereits bei ihren Geschäftsaktivitäten LLMs. Andernorts in Industrieunternehmen lässt sich beobachten, dass sich Investitionen in Machine Learning (ML) und LLM-Technologie auf die Geschäftsperspektiven auswirken.

Unserer Ansicht nach wird die Implementierung dieser Technologie in allen Branchen ein wichtiges Unterscheidungsmerkmal zwischen den Gewinnern und Verlierern sein. Als titelspezifische Anleger geht es hier aber nicht nur um den Halbleitersektor. Das Ausmaß der KI-Bereitschaft und deren Umsetzung in den von uns analysierten Unternehmen ist für uns eine wichtige Frage, wenn wir an die mittelfristigen Gewinnaussichten denken.

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: 31.08.23 in 1,000 JPY	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien	303,229,406	98.54	99.60
Chemikalien	7,634,823	2.48	2.21
1,747,200 Resonac	4,140,498	1.34	
4,464,700 Toray Industries	3,494,325	1.14	
Bau- & Ingenieurwesen	4,244,865	1.38	1.67
867,100 Taisei	4,244,865	1.38	
Elektrische Ausrüstung	4,751,573	1.54	0.00
2,589,100 Ushio	4,751,573	1.54	
Industriekonglomerate	13,100,222	4.26	3.66
1,354,100 Hitachi	13,100,222	4.26	
Maschinen	16,306,447	5.30	8.28
5,482,900 Hitachi Zosen	4,730,976	1.54	
842,000 Kawasaki Heavy Industries	3,147,251	1.02	
822,000 Toyota Industries	8,428,220	2.74	
Handelsunternehmen und Großhändler	12,628,315	4.10	3.17
2,331,700 Mitsui	12,628,315	4.10	
Fachdienstleistungen	18,355,514	5.97	6.17
1,224,000 dip	4,278,409	1.39	
3,074,400 Open Up	6,158,433	2.00	
1,521,800 Recruit	7,918,672	2.58	
Luftfracht & Logistik	0	0.00	1.38
Straße und Schiene	5,802,254	1.89	1.46
1,040,700 Keisei Electric Railway	5,802,254	1.89	
Transport-Infrastruktur	2,746,310	0.89	2.17
839,700 Kamigumi	2,746,310	0.89	
Automobilkomponenten	40,332	0.01	0.39
1,353,653 REE Automotive	40,332	0.01	
Automobilbranche	32,159,308	10.45	7.80
2,450,900 Honda Motor	11,517,892	3.74	
5,975,400 Toyota Motor	14,999,150	4.88	
1,497,100 Yamaha Motor	5,642,266	1.83	
Langlebige Haushaltsprodukte	22,518,823	7.32	8.34
4,226,000 Nikon	6,637,726	2.16	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 JPY	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Langlebige Haushaltsprodukte (Fortsetzung)			
777,900 Sony	9,426,499	3.06	
1,575,500 Sumitomo Forestry	6,454,598	2.10	
Hotels, Restaurants und Freizeit			
3,339,163 1.08 0.00			
265,700 Oriental Land	1,390,807	0.45	
1,638,299 Skymark Airlines	1,948,356	0.63	
Fachhandel			
7,773,900 2.53 2.85			
1,026,700 Sanrio	7,773,900	2.53	
Lebensmittel- u. Basiskonsumgüter Einzelhandel			
14,132,042 4.59 2.81			
2,364,400 Seven & i	14,132,042	4.59	
Getränke			
2,381,928 0.77 3.69			
1,166,100 Kirin	2,381,928	0.77	
Haushaltsprodukte			
1,824,215 0.59 1.70			
368,300 Earth	1,824,215	0.59	
Biotechnologie			
5,601,515 1.82 0.81			
3,002,100 PeptiDream	5,601,515	1.82	
Pharmazeutik			
8,648,218 2.81 3.35			
1,351,400 Astellas Pharma	2,981,798	0.97	
1,258,300 Takeda Pharmaceutical	5,666,420	1.84	
Banken			
22,390,730 7.28 4.31			
15,439,000 Mitsubishi UFJ Financial	17,970,677	5.84	
2,340,700 Rakuten Bank	4,420,053	1.44	
Finanzdienstleistungen - diversifiziert			
11,493,078 3.73 3.15			
4,228,700 ORIX	11,493,078	3.73	
Verbraucherfinanzen			
7,707,139 2.50 3.46			
3,384,900 Credit Saison	7,707,139	2.50	
Kapitalmärkte			
2,509,539 0.82 2.91			
1,673,380 Sparx	2,509,539	0.82	
IT-Dienste			
10,204,859 3.32 6.06			
968,200 NEC	7,417,753	2.41	
1,428,400 NTT Data	2,787,106	0.91	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 JPY	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte	4,334,363	1.41	0.00
504,200 FUJIFILM	4,334,363	1.41	
Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	9,596,086	3.12	1.99
407,600 Hamamatsu Photonics	2,741,020	0.89	
42,200 Keyence	2,548,719	0.83	
1,067,500 Taiyo Yuden	4,306,347	1.40	
Halbleiter & Halbleiterausüstung	13,541,126	4.40	4.91
1,414,600 Renesas Electronics	3,452,080	1.12	
497,900 Rohm	6,039,709	1.96	
188,000 Tokyo Electron	4,049,337	1.32	
Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert	12,479,573	4.06	2.96
74,216,200 Nippon Telegraph & Telephone	12,479,573	4.06	
Mobilfunkdienstleistungen	8,542,669	2.78	1.04
1,308,200 SoftBank	8,542,669	2.78	
Medien	5,061,439	1.64	1.15
1,167,000 Dentsu	5,061,439	1.64	
Unterhaltung	0	0.00	3.23
Immobilienverwaltung & -erschließung	11,379,038	3.70	2.52
3,114,200 Mitsubishi Estate	5,777,043	1.88	
1,758,700 Mitsui Fudosan	5,601,995	1.82	
Anlagebestand	303,229,406	98.54	99.60
Absicherung von Anteilklassen	54	0.00	0.00
Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilklassen	54	0.00	0.00
40,227 GBP Gekauft für 7,378,540 JPY (Termin 13.09.23)	54	0.00	
Gesamter Anlagebestand	303,229,460	98.54	99.60
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	4,477,215	1.46	0.40
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	307,706,675	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 das Jahr zum 31. August 2023

Größte Zukäufe	in 1,000 JPY
Seven & i	13,371,747
Mitsubishi UFJ Financial	12,988,607
Toyota Motor	11,613,925
Nippon Telegraph & Telephone	10,921,918
Honda Motor	9,482,806
Hitachi	8,890,010
ORIX	8,699,722
Mitsui	8,692,964
Sony	8,252,217
SoftBank	7,717,570
Sonstige Zukäufe	154,534,964
Zukäufe insgesamt	255,166,450

Größte Verkäufe	in 1,000 JPY
Socionext	3,209,664
BIPROGY	2,542,123
Renesas Electronics	2,258,057
Kirin	2,018,835
Nikon	1,880,352
Nintendo	1,712,943
Japan Post Bank	1,640,450
Toyota Industries	1,480,314
Honda Motor	1,465,076
Astellas Pharma	1,403,576
Sonstige Verkäufe	14,257,876
Verkäufe insgesamt	33,869,266

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, einschließlich monatlicher Fondskommentare, Fondstatsachen, Performancedaten (darunter eine Reihe von Performancegraphen) und anderer 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	Ein Jahr in % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+10.9	+14.1	+5.0	+9.0
Thesaurierende Klasse „A“	+10.9	+14.1	+5.0	+9.0
Ausschüttende Klasse „I“	+11.3	+14.6	+5.6	+9.7
Thesaurierende Klasse „I“	+11.3	+14.6	+5.6	+9.7
Thesaurierende Klasse „I-H“	entf.	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „PP“	+11.4	+14.8	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+11.5	+14.8	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP-H“	entf.	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+11.0	+14.3	+5.3	+9.4
Thesaurierende Klasse „R“	+11.1	+14.3	+5.3	+9.4
Benchmark	+6.3	+6.2	+4.0	+7.9

^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 9. Mai 1977 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	61.52	60.12	48.79
Rendite vor Betriebsgebühren	7.23	3.64	13.35
Betriebsgebühren	(0.57)	(0.73)	(0.77)
Rendite nach Betriebsgebühren	6.66	2.91	12.58
Ausschüttungen	(1.32)	(1.51)	(1.25)
Abschluss-NIW	66.86	61.52	60.12
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.03	0.03	0.02
Verwässerungsanpassungen	(0.03)	(0.03)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.05	0.02
Betriebsgebühren	0.95	1.19	1.34
Rendite nach Gebühren	+10.83	+4.84	+25.78
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	16,908,397	14,515,768	16,031,935
Anzahl der Anteile	136,672,256	146,451,136	176,157,464
Höchster Anteilspreis (GBP p)	70.15	64.65	62.46
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	57.57	57.01	47.78

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 6. April 1971 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	77.72	74.15	58.94
Rendite vor Betriebsgebühren	9.19	4.47	16.14
Betriebsgebühren	(0.73)	(0.90)	(0.93)
Rendite nach Betriebsgebühren	8.46	3.57	15.21
Ausschüttungen	(0.94)	(0.99)	(0.62)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.94	0.99	0.62
Abschluss-NIW	86.18	77.72	74.15
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.04	0.04	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.04)	(0.03)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.01	0.02
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.05	0.02
Betriebsgebühren	0.95	1.18	1.34
Rendite nach Gebühren	+10.89	+4.81	+25.81
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	1,693,672	1,194,472	988,027
Anzahl der Anteile	10,621,808	9,538,946	8,801,728
Höchster Anteilspreis (GBP p)	89.53	79.73	75.48
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	72.74	70.31	57.74

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	2,513.17	2,445.79	1,975.85
Rendite vor Betriebsgebühren	297.14	147.22	541.75
Betriebsgebühren	(13.82)	(18.37)	(20.97)
Rendite nach Betriebsgebühren	283.32	128.85	520.78
Ausschüttungen	(54.11)	(61.47)	(50.84)
Abschluss-NIW	2,742.38	2,513.17	2,445.79
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.45	1.24	0.91
Verwässerungsanpassungen	(1.45)	(1.13)	(0.37)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.11	0.54
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.05	0.02
Betriebsgebühren	0.54	0.72	0.90
Rendite nach Gebühren	+11.27	+5.27	+26.36
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	10,491,859	2,320,591	231,255
Anzahl der Anteile	2,067,717	573,139	62,456
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,874.62	2,631.19	2,539.95
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,352.88	2,324.33	1,935.27

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	3,001.04	2,851.62	2,256.65
Rendite vor Betriebsgebühren	358.06	171.12	618.92
Betriebsgebühren	(16.66)	(21.70)	(23.95)
Rendite nach Betriebsgebühren	341.40	149.42	594.97
Ausschüttungen	(48.45)	(49.66)	(34.92)
Einbehaltene Ausschüttungen	48.45	49.66	34.92
Abschluss-NIW	3,342.44	3,001.04	2,851.62
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.75	1.42	1.04
Verwässerungsanpassungen	(1.75)	(1.29)	(0.42)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.13	0.62
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.05	0.02
Betriebsgebühren	0.54	0.74	0.90
Rendite nach Gebühren	+11.38	+5.24	+26.37
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	74,771,185	21,718,714	8,475,819
Anzahl der Anteile	12,090,310	4,492,054	1,963,326
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,467.80	3,066.97	2,901.09
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,810.31	2,709.29	2,210.43

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 14. Juni 2023 aufgelegt.

Für den Berichtszeitraum zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p
NIW zu Beginn	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	2.00
Betriebsgebühren	(0.13)
Rendite nach Betriebsgebühren	1.87
Ausschüttungen	(0.05)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.05
Abschluss-NIW	101.87
Direkte Transaktionskosten	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01
Verwässerungsanpassungen	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00
Performance und Gebühren	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00
Betriebsgebühren	0.57
Rendite nach Gebühren	+1.87
Sonstige Informationen	
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	3,782
Anzahl der Anteile	20,063
Höchster Anteilspreis (GBP p)	102.58
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	97.45

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	115.83	112.49	90.69
Rendite vor Betriebsgebühren	13.72	6.71	24.89
Betriebsgebühren	(0.54)	(0.54)	(0.75)
Rendite nach Betriebsgebühren	13.18	6.17	24.14
Ausschüttungen	(2.49)	(2.83)	(2.34)
Abschluss-NIW	126.52	115.83	112.49
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.07	0.06	0.04
Verwässerungsanpassungen	(0.07)	(0.05)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.01	0.02
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.05	0.02
Betriebsgebühren	0.44	0.45	0.70
Rendite nach Gebühren	+11.38	+5.48	+26.62
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	137,738,738	5,669,845	8,175
Anzahl der Anteile	588,404,534	30,383,634	48,000
Höchster Anteilspreis (GBP p)	132.59	121.03	116.79
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	108.46	107.02	88.83

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	129.84	123.13	97.24
Rendite vor Betriebsgebühren	15.51	7.30	26.69
Betriebsgebühren	(0.60)	(0.59)	(0.80)
Rendite nach Betriebsgebühren	14.91	6.71	25.89
Ausschüttungen	(2.23)	(2.39)	(1.73)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.23	2.39	1.73
Abschluss-NIW	144.75	129.84	123.13
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.08	0.06	0.04
Verwässerungsanpassungen	(0.08)	(0.06)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.02
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.05	0.02
Betriebsgebühren	0.44	0.46	0.70
Rendite nach Gebühren	+11.48	+5.45	+26.62
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	65,597,700	1,504,705	15,150
Anzahl der Anteile	244,919,163	7,193,276	81,274
Höchster Anteilspreis (GBP p)	150.15	132.45	125.23
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	121.60	117.10	95.25

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 14. Juni 2023 aufgelegt.

Für den Berichtszeitraum zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p
NIW zu Beginn	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	0.22
Betriebsgebühren	(0.10)
Rendite nach Betriebsgebühren	0.12
Ausschüttungen	(0.07)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.07
Abschluss-NIW	100.12
Direkte Transaktionskosten	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.01
Verwässerungsanpassungen	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00
Performance und Gebühren	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00
Betriebsgebühren	0.47
Rendite nach Gebühren	+0.12
Sonstige Informationen	
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	3,707
Anzahl der Anteile	20,010
Höchster Anteilspreis (GBP p)	102.65
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	97.46

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	247.12	241.10	195.27
Rendite vor Betriebsgebühren	29.37	14.59	53.50
Betriebsgebühren	(1.94)	(2.52)	(2.65)
Rendite nach Betriebsgebühren	27.43	12.07	50.85
Ausschüttungen	(5.31)	(6.05)	(5.02)
Abschluss-NIW	269.24	247.12	241.10
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.14	0.12	0.09
Verwässerungsanpassungen	(0.14)	(0.11)	(0.04)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.01	0.05
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.05	0.02
Betriebsgebühren	0.80	1.02	1.15
Rendite nach Gebühren	+11.10	+5.01	+26.04
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	68,482	43,256	38,582
Anzahl der Anteile	137,466	108,648	105,703
Höchster Anteilspreis (GBP p)	282.10	259.34	250.48
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	231.28	228.83	191.26

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	292.79	278.90	221.27
Rendite vor Betriebsgebühren	34.80	16.81	60.65
Betriebsgebühren	(2.31)	(2.92)	(3.02)
Rendite nach Betriebsgebühren	32.49	13.89	57.63
Ausschüttungen	(3.99)	(4.16)	(2.79)
Einbehaltene Ausschüttungen	3.99	4.16	2.79
Abschluss-NIW	325.28	292.79	278.90
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.17	0.14	0.10
Verwässerungsanpassungen	(0.17)	(0.13)	(0.04)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.01	0.06
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.05	0.02
Betriebsgebühren	0.80	1.03	1.15
Rendite nach Gebühren	+11.10	+4.98	+26.05
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	429,153	282,987	276,358
Anzahl der Anteile	713,060	599,927	654,513
Höchster Anteilspreis (GBP p)	337.66	299.92	283.84
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	274.08	264.64	216.73

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023		2022	
		in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		35,122,882		3,232,249
Erlöse	5	2,451,528		870,112	
Aufwendungen	6	(695,108)		(321,727)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(7,006)		(2,769)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		1,749,414		545,616	
Besteuerung	7	(245,100)		(86,192)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			1,504,314		459,424
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			36,627,196		3,691,673
Ausschüttungen	8		(1,849,284)		(662,437)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			34,777,912		3,029,236

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		47,250,338		26,228,547
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	239,496,199		24,981,143	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(15,778,708)		(7,443,191)	
		223,717,491		17,537,952
Verwässerungsanpassungen		333,039		48,191
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		34,777,912		3,029,236
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		1,627,751		406,406
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		144		6
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		307,706,675		47,250,338

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023 in 1,000 JPY	2022 in 1,000 JPY
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		303,229,460	47,059,146
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	2,838,718	1,864,256
Barbestand und Bankguthaben	10	7,635,863	94
Aktiva insgesamt		313,704,041	48,923,496
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite		0	(202,846)
Fällige Ausschüttung		(1,704,471)	(552,268)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(4,292,895)	(918,044)
Passiva insgesamt		(5,997,366)	(1,673,158)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		307,706,675	47,250,338

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf den Seiten 9 bis 12 erstellt.

Die funktionale und Darstellungswährung des Fonds ist der japanische Yen, um der Währung seines primären Wirtschaftsumfelds Rechnung zu tragen.

2 Ausschüttungspolitik

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.

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 JPY	2022 in 1,000 JPY
Nichtderivative Wertpapiere	34,873,083	3,254,568
Derivativkontrakte	(77,973)	0
Wechselkursgewinne/(-verluste)	327,772	(22,319)
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	35,122,882	3,232,249

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

Die folgenden Tabellen zeigen Portfoliotransaktionen und die damit verbundenen Transaktionskosten. Weitere Informationen über die Art der Kosten finden Sie in den Abschnitten „Betriebskosten“ und „Portfoliotransaktionskosten“ im Abschnitt „Erläuterungen zum Abschluss“ auf den Seiten 11 und 12. Die gesamten direkten Portfoliotransaktionskosten werden vor Verwässerungsanpassungen angegeben. Die Auswirkungen der Verwässerungsanpassungen finden Sie im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“.

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 JPY	% der Transaktion	2022 in 1,000 JPY	% der Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	255,106,522		34,739,950	
Provisionen	59,928	0.02	9,905	0.03
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	255,166,450		34,749,855	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	33,882,256		17,356,135	
Provisionen	(12,990)	0.04	(6,365)	0.04
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	33,869,266		17,349,770	
	2023 in 1,000 JPY	in % des Durchschnitts-NIW	2022 in 1,000 JPY	% des Durchschnitts-NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	72,918	0.06	16,270	0.03
Derivate	409	0.00	0	0.00
Summe der gezahlten Provisionen	73,327	0.06	16,270	0.03
Gezahlte Steuern				
Derivate	196	0.00	0	0.00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	73,523	0.06	16,270	0.03
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.21		0.24

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 JPY	2022 in 1,000 JPY
Zinsen auf Bankguthaben	529	59
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	2,450,999	870,053
Erlöse insgesamt	2,451,528	870,112

Abschluss und Erläuterungen

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 JPY	2022 in 1,000 JPY
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	695,108	321,727
Aufwendungen insgesamt	695,108	321,727

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2023 beliefen sich auf 11,000 GBP (2022: 11,000 GBP) (einschließlich Mehrwertsteuer), die durch die jährliche Gebühr abgedeckt sind.

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 JPY	2022 in 1,000 JPY
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftsteuer	0	0
Quellensteuer	245,100	86,192
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 7c)	0	0
Besteuerung insgesamt	245,100	86,192
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	1,749,414	545,616
Körperschaftsteuer von 20 %	349,883	109,123
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	(490,200)	(174,011)
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	140,317	64,888
Quellensteuer	245,100	86,192
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	245,100	86,192
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Vom Teilfonds wurde eine aufgeschobene Steuergutschrift in Höhe von 1,450,282,000 JPY (2022: 1,309,965,000 JPY) die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

Für jeden Ausschüttungszeitraum werden die auf Ausschüttende Anteilsklassen (Auss.) zahlbaren Ausschüttungen und die auf Thesaurierenden Anteilsklasse (Thes.) einbehaltenen Ausschüttungen ausgewiesen.

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	Auss. in 1,000 JPY	Thes. in 1,000 JPY	Auss. in 1,000 JPY	Thes. in 1,000 JPY
Dividendenausschüttungen				
Zwischenausschüttung	373,279	504,223	0	0
Geschäftsjahresende	1,704,471	1,123,528	552,268	406,406
Nettoausschüttungen insgesamt		3,705,501		958,674
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		113,024		116,734
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(1,969,241)		(412,971)
Ausschüttungen		1,849,284		662,437
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		1,504,314		459,424
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		345,119		203,014
Übertragung nicht ausgeschütteter Erträge		22		21
Fortschreibung nicht ausgeschütteter Erträge		(171)		(22)
Ausschüttungen		1,849,284		662,437

9 Forderungen

Stand: 31. August	2023 in 1,000	2022 in 1,000
Forderungen aus Anteilsausgaben	1,446,880	923,941
Ausstehende Devisengeschäfte	918,199	883,312
Dividendenforderungen	473,639	57,003
Forderungen insgesamt	2,838,718	1,864,256

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2023 in 1,000	2022 in 1,000
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	7,635,863	94
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	7,635,863	94

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2023 in 1,000 JPY	2022 in 1,000 JPY
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	304,062	34,059
Zu zahlende Jahresgebühr	40,472	7,910
Ausstehende Devisengeschäfte	917,785	876,075
Anstehende Käufe	3,030,576	0
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	4,292,895	918,044

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2022).

13 Ausgegebene Anteile

Die folgende Tabelle zeigt die einzelnen im Laufe des Jahres ausgegebenen Anteilsklassen. Jede Anteilsklasse hat die gleichen Rechte bei einer Liquidation, kann jedoch unterschiedliche Gebührenstrukturen haben, wie in Erläuterung 14 dargelegt.

Anteilsklasse	Beginn 01.09.22	Ausgegeben	Stornierte Bewegungen	Umgewandelt	Ende 31.08.23
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	146,451,136	964,905	(10,743,785)	0	136,672,256
Thesaurierende Klasse „A“	9,538,946	4,536,649	(3,453,787)	0	10,621,808
Ausschüttende Klasse „I“	573,139	1,924,770	(430,192)	0	2,067,717
Thesaurierende Klasse „I“	4,492,054	9,416,900	(1,818,644)	0	12,090,310
Thesaurierende Klasse „I-H“	0	37,105	(17,042)	0	20,063
Ausschüttende Klasse „PP“	30,383,634	558,754,344	(733,444)	0	588,404,534
Thesaurierende Klasse „PP“	7,193,276	248,467,964	(10,742,077)	0	244,919,163
Thesaurierende Klasse „PP-H“	0	20,010	0	0	20,010
Ausschüttende Klasse „R“	108,648	39,403	(10,585)	0	137,466
Thesaurierende Klasse „R“	599,927	314,300	(201,167)	0	713,060

Es ist nicht möglich, alle Umwandlungen von Anteilsklassen separat auszuweisen. Infolgedessen können die in der obigen Tabelle angegebenen Bewegungen der Anteilsklassen (ausgegebene/gestrichene) auch die Umwandlung von Anteilsklassen enthalten.

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Gebührenstruktur der einzelnen Anteilklassen. Die Gebührenstruktur ist für ausschüttende und thesaurierende Anteile jeder Klasse gleich. Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um die maximale jährliche Gebühr. M&G wird einen Abschlag von 0.02 % auf je 1 Mrd. GBP des Nettoinventarwerts eines Fonds anwenden. Dieser wird vierteljährlich bewertet und spätestens 13 Geschäftstage nach Quartalsende auf Terminbasis umgesetzt.

Anteilkategorie	Jahresgebühr %
Pfund Sterling	
Klasse „A“	0.95
Klasse „I“	0.55
Klasse „I-H“	0.58
Klasse „PP“	0.45
Klasse „PP-H“	0.48
Klasse „R“	0.80

15 Verbundene Parteien

M&G Securities Limited ist als bevollmächtigter Verwalter (ACD) eine verbundene Partei und mit der Durchführung aller Transaktionen in Bezug auf die Anteile im Fonds befasst, außer im Falle der Übertragung von Vermögenswerten in specie, bei denen M&G Securities Limited als Vermittler fungiert. Die gesamten im Zuge der Ausgabe von Anteilen erhaltenen und für Rückgaben ausbezahlten Gelder sind in der Aufstellung zur „Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens“ sowie in Erläuterung 8 ausgewiesen. Die Beträge, die M&G Securities Limited im Zusammenhang mit Aktientransaktionen zum Jahresende geschuldet werden, sind in den Erläuterungen 9 und 11 aufgeführt, sofern zutreffend.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die zum Jahresende fälligen Beträge bezüglich der Jahresgebühr sind in Erläuterung 11 aufgeführt.

Zum Bilanzstichtag halten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 13.45 % (2022: 72.82 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

Finanzinstrumente wurden zum Fair Value bewertet und wie nachstehend gezeigt anhand einer Hierarchie klassifiziert, aus der die für die Fair-Value-Bestimmung maßgeblichen Faktoren hervorgehen.

Stufe 1: Nicht bereinigter notierter Preis an einem aktiven Markt für identische Instrumente

Hierzu zählen Instrumente wie beispielsweise börsennotierte Aktien, hochliquide Anleihen (z. B. Staatsanleihen) und börsengehandelte Derivate (z. B. Futures), für die Börsenkurse schnell und regelmäßig verfügbar sind.

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

Hierzu zählen Instrumente wie im Freiverkehr gehandelte Derivate, Schuldtitel, Wandelanleihen, hypothekarisch besicherte Wertpapiere, forderungsbesicherte Anleihen und offene Fonds, die mithilfe von Modellen bewertet wurden, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten.

Abschluss und Erläuterungen

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

Dies bezieht sich auf Instrumente, die anhand von Modellen mit nicht beobachtbaren Dateneingaben bewertet wurden. Dazu gehören Instrumente, deren Kurs von einem einzigen Broker festgelegt wurde, ausgesetzte/nicht börsennotierte Wertpapiere, Private Equity, nicht börsennotierte geschlossene Fonds und offene Fonds mit eingeschränkten Rücknahmerechten.

Stand: 31. August	Aktiva 2023	Passiva 2023	Aktiva 2022	Passiva 2022
Bewertungsbasis	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Stufe 1	303,229,406	0	47,059,146	0
Stufe 2	54	0	0	0
Stufe 3	0	0	0	0
	303,229,460	0	47,059,146	0

17 Grundsätze des Risikomanagements

Die allgemeinen Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind in Erläuterung 3 zum Abschluss auf den Seiten 12 bis 14 dargelegt.

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 15,161,473,000 JPY erhöhen (2022: 2,352,957,000 JPY). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Das Währungsrisiko des Fonds wird nicht als wesentlich erachtet und wird daher nicht offengelegt.

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

Da es sich bei den Finanzanlagen des Fonds mehrheitlich um zinslose Vermögenswerte handelt, wird dieses Risiko nicht als wesentlich eingestuft und daher nicht ausgewiesen.

21 Kreditrisiko

Der Fonds ist durch Derivatepositionen mit Kontrahenten einem Kreditrisiko ausgesetzt.

Die nachstehenden Tabellen zeigen das Kontrahentenrisiko. Sicherheiten werden täglich in Form von Barmitteln oder hochwertigen Staatsanleihen gestellt, um dieses Engagement zu minimieren.

Stand: 31.08.23	Devisenterminkontrakte in 1,000 JPY
State Street Bank	54
Insgesamt	54

22 Wechselkursrisiko für abgesicherte Anteilsklassen.

Bei abgesicherten Anteilsklassen werden Währungsabsicherungen eingesetzt, um die Auswirkungen von Wechselkursen unter bestimmten Umständen zu reduzieren. Infolgedessen können Gewinne und Verluste aus den Währungsabsicherungen die Liquidität des Fonds insgesamt beeinflussen. Dies wird auf täglicher Basis durch die

Abschluss und Erläuterungen

Berichterstattung des ausgelagerten Anbieters der Dienstleistungen für die abgesicherten Anteilsklasse überwacht. Das Volumen der abgesicherten Anteilsklassen wird laufend überwacht, um sicherzustellen, dass eine unvorhergesehene Wechselkursvolatilität angemessen gehandhabt werden könnte, ohne dass sich dies auf alle Anteilseigner wesentlich auswirkt.

23 Dividendenausschüttungstabellen

Dieser Fonds schüttet halbjährliche reguläre Ausschüttungen aus und dessen Ausschüttungszeiträume sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

Halbjährliche Ausschüttungszeiträume

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Zwischenausschüttung	01.09.22	28.02.23	01.03.23	30.04.23
Geschäftsjahresende	01.03.23	31.08.23	01.09.23	31.10.23

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für alle Ausschüttungen die Quoten je Anteil für Anteile der Gruppe 1 und der Gruppe 2.

Anteile der Gruppe 1 sind solche, die vor einem Ausschüttungszeitraum erworben wurden. Ihre Ausschüttungsquote entspricht daher ihrem Ertrag.

Anteile der Gruppe 2 sind Anteile, die während einer Ausschüttungsperiode erworben wurden und deren Ausschüttungsquote sich aus Erträgen und Ertragsausgleich ergibt. Der Ausgleich ist der durchschnittliche Betrag der Ausschüttungen, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist und den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückfluss erstattet wird. Als Kapital unterliegt sie nicht der Einkommensteuer. Stattdessen muss sie für Zwecke der Kapitalertragsteuer von den Anschaffungskosten der Anteile abgezogen werden. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Sätze der Gruppe 2 in die Ertrags- und Ausgleichskomponenten.

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	0.1808	0.4506	0.6314	entf.
Geschäftsjahresende	0.0959	0.5951	0.6910	1.5085

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	0.0000	0.4354	0.4354	entf.
Geschäftsjahresende	0.0222	0.4832	0.5054	0.9948

Abschluss und Erläuterungen

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	4.8844	20.9249	25.8093	entf.
Geschäftsjahresende	1.8948	26.4039	28.2987	61.4715

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	2.4887	20.2272	22.7159	entf.
Geschäftsjahresende	3.1232	22.6070	25.7302	49.6649

Pfund Sterling-Klasse „I-H“ (Thesaurierungsanteile)

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	entf.	entf.	entf.	entf.
Geschäftsjahresende	0.0000	0.0472	0.0472	entf.

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	0.1664	1.0232	1.1896	entf.
Geschäftsjahresende	0.1680	1.1370	1.3050	2.8299

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Zwischenausschüttung	0.0331	1.0136	1.0467	entf.
Geschäftsjahresende	0.1186	1.0624	1.1810	2.3876

Abschluss und Erläuterungen

Pfund Sterling-Klasse „PP-H“ (Thesaurierungsanteile)

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023	2023	2023	2022
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Zwischenausschüttung	entf.	entf.	entf.	entf.
Geschäftsjahresende	0.0686	0.0000	0.0686	entf.

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023	2023	2023	2022
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Zwischenausschüttung	0.4587	2.0781	2.5368	entf.
Geschäftsjahresende	0.7993	1.9788	2.7781	6.0538

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023	2023	2023	2022
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Zwischenausschüttung	0.0232	1.8328	1.8560	entf.
Geschäftsjahresende	0.0000	2.1310	2.1310	4.1595

24 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 15. August 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.

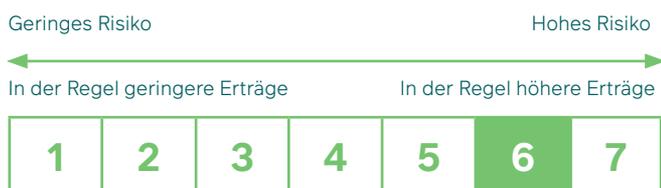
Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilsklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilsklasse dargestellt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt. Einzelheiten zu den Grundsätzen des Risikomanagements finden Sie auf den Seiten 12 bis 14.

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 das Jahr zum 31. August 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2022 und dem 31. August 2023 (dem Berichtszeitraum) lieferte der Fonds über alle Anteilsklassen hinweg positive Renditen und übertraf damit seine Benchmark, den Russell/Nomura Mid-Small Cap Index, der im selben Zeitraum eine Rendite von 5.3 % erzielte, deutlich.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds über alle seine Anteilsklassen hinweg eine annualisierte positive Rendite und liegt damit über seiner Benchmark, die eine Rendite von 1.9 % p. a. verbuchte. Er hat daher sein Ziel erreicht, über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren eine Kombination

aus Kapitalzuwachs und Erträgen zu erzielen, die nach Abzug der laufenden Kosten 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

Der japanische Aktienmarkt verzeichnete im Berichtszeitraum eine beeindruckende Rendite in Lokalwährung, angetrieben von den bekannten Themen einer verbesserten Corporate Governance, einer höheren Rentabilität, attraktiven Bewertungen und einer entgegenkommenden Geldpolitik. Ein Großteil der positiven Stimmung ausländischer Anleger in diesem Zeitraum war mit der zunehmenden Anerkennung der Bemühungen um Unternehmensreformen und der damit einhergehenden aufsichtsrechtlichen Bestimmungen verbunden.

Die Renditen für Anleger, die in Pfund Sterling basiert sind, wurden jedoch durch die Schwäche des Yen etwas aufgezehrt, was auf die Politik der Bank of Japan (BoJ) zurückzuführen war, die Zinssätze gegenüber anderen Volkswirtschaften auf extrem niedrigen Niveaus zu halten.

Die lockere Geldpolitik der BoJ soll die Kreditaufnahme fördern und die Ausgaben sowie die Inflation ankurbeln. Nach mehr als zwei Jahrzehnten schwacher Inflation glauben wir, dass die Rückkehr einer gewissen Inflation für die Unternehmensgewinne positiv sein und die sogenannten „Instinkte“ – die Herdenmentalität, die manchmal bei der finanziellen Entscheidungsfindung zu finden ist – beleben sollte.

Im Berichtszeitraum übertraf der Fonds seine Benchmark deutlich. Die Outperformance war vor allem auf die Titelauswahl zurückzuführen, insbesondere auf unsere Anlageentscheidungen in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Industrie und Technologie. Zu den technologiebezogenen Positionen, die zu den besten Beitragsleistern des Fonds zählten, gehörten Socionext, Nippon Pillar Packing und Tazmo.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Socionext ist ein „System-on-Chip“-Designunternehmen, das die Stärke Japans im Automobilsektor nutzt und von der zunehmenden Nachfrage nach Halbleitern profitiert. Wir folgten Socionext bereits einige Zeit, als es sich noch um ein privates Unternehmen handelte, und haben das Unternehmen zu zahlreichen Gelegenheiten getroffen. Socionext ging im Oktober 2022 an die Börse (wir waren Ankerinvestor), aber nach der deutlichen Outperformance der Aktien haben wir diese Position nun aufgelöst.

Nippon Pillar Packing ist ein profitables Familienunternehmen, das nur ungenügend abgedeckt ist. Wir glauben jedoch, dass es hier um ein großartiges Unternehmen handelt, mit einem weltweiten Marktanteil von 90 % bei einem Dichtmittelprodukt, das für die Herstellung von Halbleiter-Reinräumen unerlässlich ist. Tazmo produziert Anlagen, die bei der Halbleiterfertigung eingesetzt werden.

Die Positionen in Sanrio und Sumitomo Forestry, dem zweitgrößten privaten Waldbesitzer in Japan, trugen ebenfalls zur Wertsteigerung bei.

Sanrio ist eine langfristige Anlage und hat in diesem Zeitraum einen wesentlichen Beitrag zur Performance geleistet. Das Unternehmen besitzt das geistige Eigentum (Intellectual Property – IP) für das Hello Kitty-Franchise und hat unserer Ansicht nach ein erhebliches Potenzial. Wir haben mit dem Unternehmen zusammengearbeitet und es ermutigt, die Kommerzialisierung seines Hello-Kitty-IP zu verbessern. Der jüngste Anstieg des Aktienkurses war auf die Rentabilität des chinesischen Geschäfts zurückzuführen, die unserer Ansicht nach teilweise indirekt durch unsere Mitwirkung bei dem Unternehmen bedingt war.

Im Gegensatz dazu wirkte sich die Position des Fonds in Earth negativ auf die relativen Renditen aus. Earth ist ein Unternehmen mit einer dominanten Position auf dem japanischen Markt für Insektizide und expandiert derzeit in Asien. Wir arbeiten schon seit geraumer Zeit mit diesem Unternehmen zusammen und haben den Eindruck, dass das Management gewillt ist, seine

Governance und die Umwelt-, Sozial- und Governance-Bilanz (ESG) zu verbessern.

Zu den weiteren Verlustbringern gehörten Hitachi Zosen, Nippon Thomson und REE Automotive. Hitachi Zosen ist ein Industrie- und Ingenieurunternehmen. Wir arbeiten aktiv mit dem Unternehmen zusammen in unseren Bemühungen, das Management bei einer Vielzahl von strategischen Entscheidungen und bei seinen Anstrengungen zu unterstützen, die Kommunikation mit der Investorengemeinde zu verbessern. Wir sind mit den vorgenommenen Verbesserungen weiterhin zufrieden. Dieses ungenügend abgedeckte Unternehmen bietet nach unserem Dafürhalten weiterhin erhebliches Aufwärtspotenzial, und wir bleiben investiert.

Nippon Thompson wird vom Markt als zyklisches Werkzeugmaschinenunternehmen ohne strukturelle Wachstumsperspektiven erachtet. Unsere Bewertung weicht deutlich ab. Zwar handelt es sich um ein zyklisches Unternehmen, aber strukturelle Verbesserungen sowohl der Kostenbasis als auch der Wettbewerbsfähigkeit der Kernprodukte des Unternehmens könnten unseres Erachtens die zukünftigen Gewinne auf ein Vielfaches der historischen Niveaus steigern.

Im Wesentlichen sind wir der Ansicht, dass der Rückgang des REE-Aktienkurses auf außergewöhnliche Marktbedingungen im Zusammenhang mit Wachstumswerten zurückzuführen ist, die erst noch Erträge generieren müssen. Wir bleiben investiert und arbeiten aktiv mit dem Unternehmen zusammen, um die Aktionärsrenditen zu verbessern.

Anlagentätigkeit

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

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 uns einzigartige Anlagemöglichkeiten bietet.

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.

Zu Beginn des Berichtszeitraums eröffneten wir eine Position in der Werbeagentur Dentsu und lösten Positionen in den Medienunternehmen Kadokawa und TBS (Tokyo Broadcasting) auf.

Die Governance und Transparenz haben sich deutlich verbessert, ebenso die Kapitalallokation. Derweil hat die stark wachsende Technologiesparte des Unternehmens, die mittlerweile etwa ein Drittel des Gesamtumsatzes ausmacht, erhebliche Investitionen getätigt und wächst schnell.

Im Dezember wurden Japan Post Bank (eine Aktie, die später verkauft wurde) und die neu an der Börse notierte Fluggesellschaft Skymark Airlines aufgenommen. Skymark ist aus unserer Sicht ein gutes Unternehmen mit Nischenpotenzial. Die Aktien des Unternehmens waren zum Zeitpunkt seiner Erstnotierung unserer Ansicht nach sehr attraktiv, da die Nachfrage nach Reisen in Japan zurückkehrt.

Anfang 2023 trennten wir uns von Relia, da das Unternehmen von seiner Muttergesellschaft Mitsui übernommen wurde, und profitierten dabei von einem Aufschlag gegenüber dem ungestörten Aktienkurs. Außerdem verkauften wir das Maschinenunternehmen

MinebeaMitsumi und den Maschinenbaukonzern Kyudenko.

Wir fügten die global relevanten Unternehmen Toray Industries (ein führendes Materialunternehmen), Toyo Suisan (ein globales Lebensmittelgeschäft, dessen Wachstum und Rentabilität offenbar unterschätzt werden) und den unterbewerteten Fahrradteilehersteller Shimano hinzu.

Wir eröffneten zudem eine Position in Megachips, einem „Fabless“-Halbleiterhersteller (bei dem das Design der Chips vom Unternehmen verwaltet, die Fertigung jedoch ausgelagert wird). Dies ist ein Bereich des Sektors, der u. E. nach häufig übersehen wird und den wir sehr gut zu verstehen glauben. Nach unserem Dafürhalten unterschätzt der Markt das Wachstumspotenzial von Megachips.

Wir beschlossen außerdem, das Engagement des Fonds in Finanzwerten zu erhöhen, indem wir Positionen in Orix, T&D und Rakuten Bank aufbauten. Wir sind der Ansicht, dass Rakuten eine überzeugende Anlagegelegenheit darstellt und waren bei der Börsennotierung im April 2023 Ankerinvestoren, wobei wir die trüben Stimmung gegenüber dem Bankensektor zu diesem Zeitpunkt ausnutzten. Wir glauben, dass Rakuten seinen Kundenstamm durch die Verbindungen zu Rakuten Card, Rakuten Securities, Rakuten Pay und dem E-Commerce-Ökosystem der Rakuten Group jedes Jahr im niedrigen bis mittleren Zehnerbereich expandieren kann.

Gegen Ende des Berichtszeitraums schlossen wir die Fondspositionen in NTT Data, Kawasaki Heavy Industries, BIPROGY und Yukiguni Maitake und eröffneten Positionen in Ichigo, Taiyo Yuden, Suruga Bank, CKD, Nitrera und Tryt.

Wir arbeiten aktiv mit Ichigo, einem Immobilienunternehmen, zusammen, da wir für dieses Unternehmen mehrere Möglichkeiten zur Wertsteigerung erkennen können. Nitrera ist ein Spezialist für die Fertigung einer Komponente, die vorwiegend in der Automobilindustrie Anwendung findet. Das Unternehmen war in der Lage, seinen

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Marktanteil deutlich zu erhöhen und auf die Bereiche Elektrofahrzeugen und Halbleitern umzusatteln, wo wir Wachstum sehen.

Ausblick

Wir bleiben bezüglich der strategischen Argumente für japanische Aktien im globalen Portfoliokontext positiv eingestellt. Da sich der Yen weiterhin im „unterbewerteten“ Bereich befindet und Anzeichen für eine organisch bedingte Verbesserung der Ertragskraft vorliegen, bietet Japan unserer Ansicht nach einen attraktiven Markt in einer günstigen Währung. Das langsame, aber stetige Tempo der Veränderungen in der Unternehmensmentalität hat unvermindert signifikante, unternehmensspezifische Anlagemöglichkeiten geschaffen.

Das makroökonomische Umfeld in Japan zieht weiterhin Aufmerksamkeit auf sich, da Zinserhöhungen jetzt so gut wie unvermeidbar sind und die Kerninflation über dem Ziel der Bank of Japan bleibt. Wir sind der Ansicht, dass sich der Preissetzungsmechanismus bei japanischen Unternehmen inzwischen nachhaltig verändert hat. Dies hat erhebliche Auswirkungen auf die Inflation und die Aktienrenditen. Der neue gesellschaftliche Vertrag mit höheren Preisen und höheren Löhnen verheißt insbesondere für Aktien Gutes, da die nominale Binnennachfrage ohne Margendruck stimuliert werden kann. Dies ist ein kraftvoller Tugendkreis, wie ihn japanische Aktienanleger seit Jahrzehnten nicht erlebt haben.

In den letzten Monaten erlebte der Markt zudem einen gewissen Enthusiasmus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI), was sich jedoch relativ geringfügig auf die Markttrenditen auswirkte. Die Auswirkungen von KI waren im Halbleitersektor am deutlichsten. Large-Cap-Halbleiterwerte wie Tokyo Electron, Renesas Electronics und Advantest tendierten im Quartal mit einem Anstieg zwischen 30 % und 60 % allesamt sehr stark.

Die bisherigen Gespräche mit japanischen Unternehmen im Jahr 2023 haben ein hohes Maß an Bewusstsein sowohl für KI als auch für Investitionen in

KI – und insbesondere für generative KI – gezeigt. Das war nicht gerade zu erwarten. Im Großen und Ganzen hinken japanische Unternehmen bei der Umsetzung der digitalen Transformation (DX) hinterher. Bei den DX-Anlagen wurde KI in den letzten Jahren jedoch besonders stark berücksichtigt.

So trainiert das Telekommunikationsunternehmen NTT Data bereits sein eigenes großes Sprachenmodell (Large Language Model – LLM), das im weiteren Verlauf des Jahres 2023 auf den Markt kommen wird und insbesondere auf Japan zugeschnitten ist. Unternehmen wie Panasonic nutzen bereits bei ihren Geschäftsaktivitäten LLMs. Andernorts in Industrieunternehmen lässt sich beobachten, dass sich Investitionen in Machine Learning (ML) und LLM-Technologie auf die Geschäftsperspektiven auswirken.

Unserer Ansicht nach wird die Implementierung dieser Technologie in allen Branchen ein wichtiges Unterscheidungsmerkmal zwischen den Gewinnern und Verlierern sein. Als titelspezifische Anleger geht es hier aber nicht nur um den Halbleitersektor. Das Ausmaß der KI-Bereitschaft und deren Umsetzung in den von uns analysierten Unternehmen ist für uns eine wichtige Frage, wenn wir an die mittelfristigen Gewinnaussichten denken.

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: 31.08.23 in 1,000 JPY	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien	36,138,392	97.94	97.74
Software und Computer-Dienstleistungen	0	0.00	4.04
IT-Hardware und -Ausrüstung	3,812,596	10.33	7.84
113,700 Megachips	476,585	1.29	
138,100 NEC	1,058,037	2.87	
521,100 QD Laser	383,334	1.04	
67,800 Rohm	822,439	2.23	
127,800 Taiyo Yuden	515,551	1.39	
180,400 Tazmo	556,650	1.51	
Medizingeräte und -dienstleistungen	526,097	1.43	0.00
199,400 H.U.	526,097	1.43	
Pharmazeutik und Biotechnologie	762,392	2.07	1.01
408,600 PeptiDream	762,392	2.07	
Banken	1,279,561	3.47	0.00
271,000 Rakuten Bank	511,742	1.39	
1,265,600 Suruga Bank	767,819	2.08	
Investment Banking und Maklerdienstleistungen	1,734,880	4.70	5.36
330,000 ORIX	896,899	2.43	
415,655 Sparx	623,350	1.69	
290,448 YCP	214,631	0.58	
Lebensversicherungen	625,353	1.70	0.00
270,700 T&D	625,353	1.70	
Immobilieninvestment und -dienstleistungen	1,092,812	2.96	0.00
3,502,900 Ichigo	1,092,812	2.96	
Automobile und Autoteile	4,904,402	13.29	8.30
208,900 Honda Motor	981,716	2.66	
225,500 KYB	1,068,713	2.90	
275,700 Niterra	931,978	2.53	
641,966 REE Automotive	19,128	0.05	
97,700 Toyota Industries	1,001,748	2.71	
239,100 Yamaha Motor	901,119	2.44	
Haushaltsgeräte und Wohnbau	753,412	2.04	3.70
183,900 Sumitomo Forestry	753,412	2.04	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 JPY	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Freizeitgüter	2,380,559	6.45	8.18
550,500 Nikon	864,664	2.34	
117,500 Sanrio	889,679	2.41	
29,300 Shimano	626,216	1.70	
Medien	694,376	1.88	2.65
160,100 Dentsu	694,376	1.88	
Reisen und Freizeit	493,696	1.34	0.00
415,130 Skymark Airlines	493,696	1.34	
Getränke	502,899	1.36	1.57
246,200 Kirin	502,899	1.36	
Nahrungsmittelproduktion	620,403	1.68	1.40
103,400 Toyo Suisan Kaisha	620,403	1.68	
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	734,532	1.99	2.36
670,500 Axxzia	734,532	1.99	
Hoch-/Tiefbau und Baustoffe	830,675	2.25	3.75
962,700 Hitachi Zosen	830,675	2.25	
Elektronik und Elektrogeräte	2,192,059	5.94	8.37
77,100 Hamamatsu Photonics	518,480	1.41	
174,300 Nippon Pillar Packing	731,376	1.98	
513,400 Ushio	942,203	2.55	
Allgemeine Industrieunternehmen	875,820	2.37	2.52
296,900 Noritsu Koki	875,820	2.37	
Produktionstechnik	1,661,513	4.50	3.33
320,400 CNE	641,912	1.74	
116,900 Nabtesco	322,082	0.87	
1,241,900 Nippon Thompson	697,519	1.89	
Industrielle Unterstützungsleistungen	4,100,930	11.12	11.72
186,800 Central Security Patrols	567,473	1.54	
479,500 Credit Saison	1,091,782	2.96	
267,600 dip	935,378	2.54	
559,800 Open Up	1,121,354	3.04	
473,300 Tryt	384,943	1.04	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 JPY	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Transport (Industrie)	2,367,965	6.42	12.84
159,100 Kamigumi	520,350	1.41	
91,500 Keisei Electric Railway	510,143	1.38	
453,600 Nippon Signal	437,454	1.19	
166,200 Sakai Moving Service	900,018	2.44	
Chemikalien	3,191,460	8.65	8.80
97,500 Earth	482,924	1.31	
153,000 Resonanac	362,578	0.98	
136,200 Sumitomo Bakelite	937,528	2.54	
245,200 T Hasegawa	855,875	2.32	
706,000 Toray Industries	552,555	1.50	
Gesamter Anlagebestand	36,138,392	97.94	97.74
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	761,499	2.06	2.26
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	36,899,891	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 das Jahr zum 31. August 2023

Größte Zukäufe	in 1,000 JPY
Ichigo	956,390
Nitrera	824,845
ORIX	775,204
Dentsu	739,606
Honda Motor	715,606
CNE	705,734
Suruga Bank	699,235
Shimona	664,791
Nikon	644,975
dip	623,987
Sonstige Zukäufe	16,797,453
Zukäufe insgesamt	24,147,826

Größte Verkäufe	in 1,000 JPY
Socionext	947,857
Nippon Pillar Packing	713,708
Relia	695,063
Sumitomo Forestry	669,640
BIPROGY	658,468
Tazmo	595,840
Kawasaki Heavy Industries	594,426
Sanrio	569,924
NTT Data	530,779
Nikon	501,114
Sonstige Verkäufe	8,387,110
Verkäufe insgesamt	14,863,929

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, einschließlich monatlicher Fondskommentare, Fondsdaten und Informationen zur Wertentwicklung (einschließlich einer Reihe von Grafiken zur Wertentwicklung) und andere Dokumente finden Sie auf unserer Website unter mandg.com/investments

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

Um einen Überblick über die Fondsperformance 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	Ein Jahr in % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+11.9	+19.0	+7.0	+11.7
Thesaurierende Klasse „A“	+12.0	+19.0	+7.0	+11.7
Ausschüttende Klasse „I“	+12.4	+19.5	+7.5	+12.4
Thesaurierende Klasse „I“	+12.4	+19.5	+7.5	+12.4
Ausschüttende Klasse „PP“	+12.5	entf.	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+2.5	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+12.1	+19.2	+7.3	+12.1
Thesaurierende Klasse „R“	+12.1	+19.2	+7.3	+12.1
Benchmark	+5.3	+4.6	+1.9	+8.1

^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.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	629.61	620.45	443.42
Rendite vor Betriebsgebühren	82.60	31.28	194.72
Betriebsgebühren	(6.95)	(7.84)	(7.53)
Rendite nach Betriebsgebühren	75.65	23.44	187.19
Ausschüttungen	(14.21)	(14.28)	(10.16)
Abschluss-NIW	691.05	629.61	620.45
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.28	0.34	0.35
Verwässerungsanpassungen	(0.18)	(0.23)	(0.16)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.10	0.11	0.19
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.02	0.03
Betriebsgebühren	1.10	1.28	1.34
Rendite nach Gebühren	+12.02	+3.78	+42.22
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	721,864	616,884	3,066,026
Anzahl der Anteile	564,565	608,155	3,264,134
Höchster Anteilspreis (GBP p)	734.77	677.49	646.95
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	595.66	570.71	435.12

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 15. Mai 1984 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	750.93	723.73	508.90
Rendite vor Betriebsgebühren	98.50	36.03	223.62
Betriebsgebühren	(8.26)	(8.83)	(8.79)
Rendite nach Betriebsgebühren	90.24	27.20	214.83
Ausschüttungen	(8.90)	(8.00)	(3.21)
Einbehaltene Ausschüttungen	8.90	8.00	3.21
Abschluss-NIW	841.17	750.93	723.73
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.33	0.40	0.42
Verwässerungsanpassungen	(0.21)	(0.27)	(0.19)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.12	0.13	0.23
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.02	0.03
Betriebsgebühren	1.10	1.22	1.34
Rendite nach Gebühren	+12.02	+3.76	+42.21
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	1,743,814	1,706,313	1,139,686
Anzahl der Anteile	1,120,429	1,410,395	1,040,180
Höchster Anteilspreis (GBP p)	876.55	790.12	742.48
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	710.59	665.59	499.37

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	3,192.88	3,133.69	2,229.42
Rendite vor Betriebsgebühren	420.48	156.99	981.84
Betriebsgebühren	(22.59)	(25.55)	(26.38)
Rendite nach Betriebsgebühren	397.89	131.44	955.46
Ausschüttungen	(72.19)	(72.25)	(51.19)
Abschluss-NIW	3,518.58	3,192.88	3,133.69
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.43	1.75	1.85
Verwässerungsanpassungen	(0.90)	(1.20)	(0.83)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.53	0.55	1.02
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.02	0.03
Betriebsgebühren	0.70	0.81	0.90
Rendite nach Gebühren	+12.46	+4.19	+42.86
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	3,468,376	2,248,538	847,789
Anzahl der Anteile	532,753	437,120	178,704
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,737.85	3,422.32	3,265.63
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,022.35	2,891.71	2,187.85

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	3,754.88	3,604.44	2,523.14
Rendite vor Betriebsgebühren	495.81	180.26	1,111.07
Betriebsgebühren	(26.88)	(29.82)	(29.77)
Rendite nach Betriebsgebühren	468.93	150.44	1,081.30
Ausschüttungen	(59.25)	(53.97)	(29.68)
Einbehaltene Ausschüttungen	59.25	53.97	29.68
Abschluss-NIW	4,223.81	3,754.88	3,604.44
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.70	2.00	2.09
Verwässerungsanpassungen	(1.08)	(1.37)	(0.94)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.62	0.63	1.15
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.02	0.03
Betriebsgebühren	0.70	0.83	0.90
Rendite nach Gebühren	+12.49	+4.17	+42.86
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	23,298,692	11,539,074	8,916,204
Anzahl der Anteile	2,981,214	1,907,470	1,633,973
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,396.76	3,935.69	3,695.82
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,555.13	3,325.49	2,476.06

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	101.84	99.74	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	13.43	5.00	(0.05)
Betriebsgebühren	(0.63)	(0.60)	(0.11)
Rendite nach Betriebsgebühren	12.80	4.40	(0.16)
Ausschüttungen	(2.30)	(2.30)	(0.10)
Abschluss-NIW	112.34	101.84	99.74
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.05	0.06	0.07
Verwässerungsanpassungen	(0.03)	(0.04)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.02	0.02	0.06
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.02	0.03
Betriebsgebühren	0.60	0.60	0.60
Rendite nach Gebühren	+12.57	+4.41	-0.16
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	3,306,722	1,363,384	3,022
Anzahl der Anteile	15,907,995	8,309,530	20,010
Höchster Anteilspreis (GBP p)	119.32	108.93	102.33
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	96.42	92.22	96.67

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	104.25	99.84	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren	13.76	5.02	(0.05)
Betriebsgebühren	(0.63)	(0.61)	(0.11)
Rendite nach Betriebsgebühren	13.13	4.41	(0.16)
Ausschüttungen	(1.75)	(1.72)	0.00
Einbehaltene Ausschüttungen	1.75	1.72	0.00
Abschluss-NIW	117.38	104.25	99.84
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.05	0.06	0.07
Verwässerungsanpassungen	(0.03)	(0.04)	(0.01)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.02	0.02	0.06
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.02	0.03
Betriebsgebühren	0.60	0.60	0.60
Rendite nach Gebühren	+12.59	+4.42	-0.16
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	3,736,960	2,719,343	3,023
Anzahl der Anteile	17,205,925	16,191,195	20,000
Höchster Anteilspreis (GBP p)	122.17	109.03	102.33
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	98.72	92.31	96.67

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	314.37	309.33	220.63
Rendite vor Betriebsgebühren	41.31	15.49	97.05
Betriebsgebühren	(3.01)	(3.33)	(3.29)
Rendite nach Betriebsgebühren	38.30	12.16	93.76
Ausschüttungen	(7.10)	(7.12)	(5.06)
Abschluss-NIW	345.57	314.37	309.33
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.14	0.17	0.18
Verwässerungsanpassungen	(0.09)	(0.12)	(0.08)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.05	0.05	0.10
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.02	0.03
Betriebsgebühren	0.95	1.08	1.15
Rendite nach Gebühren	+12.18	+3.93	+42.50
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	71,512	54,566	46,529
Anzahl der Anteile	111,842	107,735	99,358
Höchster Anteilspreis (GBP p)	367.32	337.79	322.47
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	297.48	284.87	216.51

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	366.06	352.27	247.21
Rendite vor Betriebsgebühren	48.18	17.59	108.75
Betriebsgebühren	(3.50)	(3.80)	(3.69)
Rendite nach Betriebsgebühren	44.68	13.79	105.06
Ausschüttungen	(4.88)	(4.41)	(2.14)
Einbehaltene Ausschüttungen	4.88	4.41	2.14
Abschluss-NIW	410.74	366.06	352.27
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.16	0.20	0.20
Verwässerungsanpassungen	(0.10)	(0.13)	(0.09)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.06	0.07	0.11
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.02	0.03
Betriebsgebühren	0.95	1.08	1.15
Rendite nach Gebühren	+12.21	+3.91	+42.50
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	551,951	407,247	388,371
Anzahl der Anteile	726,266	690,533	728,228
Höchster Anteilspreis (GBP p)	427.80	384.61	361.33
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	346.47	324.36	242.60

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023		2022	
		in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		6,692,944		1,395,563
Erlöse	5	670,238		487,929	
Aufwendungen	6	(192,841)		(168,041)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(1,901)		(1,601)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		475,496		318,287	
Besteuerung	7	(67,015)		(47,488)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			408,481		270,799
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			7,101,425		1,666,362
Ausschüttungen	8		(448,053)		(318,786)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			6,653,372		1,347,576

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		20,655,349		15,259,157
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	13,926,186		9,109,111	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(4,769,435)		(5,321,977)	
		9,156,751		3,787,134
Verwässerungsanpassungen		26,920		27,673
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		6,653,372		1,347,576
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		407,493		233,809
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		6		0
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		36,899,891		20,655,349

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023 in 1,000 JPY	2022 in 1,000 JPY
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		36,138,392	20,188,710
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	852,999	161,252
Barbestand und Bankguthaben	10	617,962	453,145
Aktiva insgesamt		37,609,353	20,803,107
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Fällige Ausschüttung		(155,269)	(96,934)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(554,193)	(50,824)
Passiva insgesamt		(709,462)	(147,758)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		36,899,891	20,655,349

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf den Seiten 9 bis 12 erstellt.

Die funktionale und Darstellungswährung des Fonds ist der japanische Yen, um der Währung seines primären Wirtschaftsumfelds Rechnung zu tragen.

2 Ausschüttungspolitik

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.

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 JPY	2022 in 1,000 JPY
Nichtderivative Wertpapiere	6,665,786	1,383,507
Wechselkursgewinne/(-verluste)	27,158	12,056
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	6,692,944	1,395,563

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

Die folgenden Tabellen zeigen Portfoliotransaktionen und die damit verbundenen Transaktionskosten. Weitere Informationen über die Art der Kosten finden Sie in den Abschnitten „Betriebskosten“ und „Portfoliotransaktionskosten“ im Abschnitt „Erläuterungen zum Abschluss“ auf den Seiten 11 und 12. Die gesamten direkten Portfoliotransaktionskosten werden vor Verwässerungsanpassungen angegeben. Die Auswirkungen der Verwässerungsanpassungen finden Sie im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“.

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 JPY	% der Transaktion	2022 in 1,000 JPY	% der Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	24,141,164		18,942,670	
Provisionen	6,662	0.03	5,437	0.03
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	24,147,826		18,948,107	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	14,869,088		15,246,623	
Provisionen	(5,159)	0.03	(4,876)	0.03
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	14,863,929		15,241,747	
	2023 in 1,000 JPY	in % des Durchschnitts-NIW	2022 in 1,000 JPY	% des Durchschnitts-NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	11,821	0.04	10,313	0.06
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	11,821	0.04	10,313	0.06
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.28		0.36

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 JPY	2022 in 1,000 JPY
Zinsen auf Bankguthaben	90	28
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	670,148	487,901
Erlöse insgesamt	670,238	487,929

Abschluss und Erläuterungen

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 JPY	2022 in 1,000 JPY
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	192,841	168,041
Aufwendungen insgesamt	192,841	168,041

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2023 beliefen sich auf 11,000 GBP (2022: 11,000 GBP) (einschließlich Mehrwertsteuer), die durch die jährliche Gebühr abgedeckt sind.

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 JPY	2022 in 1,000 JPY
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftssteuer	0	0
Quellensteuer	67,015	47,488
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 7c)	0	0
Besteuerung insgesamt	67,015	47,488
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	475,496	318,287
Körperschaftssteuer von 20 %	95,099	63,657
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	(134,029)	(97,580)
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	38,930	33,923
Quellensteuer	67,015	47,488
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	67,015	47,488
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Vom Teilfonds wurde eine aufgeschobene Steuergutschrift in Höhe von 690,123,000 JPY (2022: 651,193,000 JPY), die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

Für jeden Ausschüttungszeitraum werden die auf Ausschüttende Anteilklassen (Auss.) zahlbaren Ausschüttungen und die auf Thesaurierenden Anteilsklasse (Thes.) einbehaltenen Ausschüttungen ausgewiesen.

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	Auss. in 1,000 JPY	Thes. in 1,000 JPY	Auss. in 1,000 JPY	Thes. in 1,000 JPY
Dividendenausschüttungen				
Geschäftsjahresende	155,269	407,493	96,934	233,809
Nettoausschüttungen insgesamt		562,762		330,743
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		50,020		95,036
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(164,729)		(106,993)
Ausschüttungen		448,053		318,786
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		408,481		270,799
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		39,573		47,987
Übertragung nicht ausgeschütteter Erträge		3		3
Fortschreibung nicht ausgeschütteter Erträge		(4)		(3)
Ausschüttungen		448,053		318,786

9 Forderungen

Stand: 31. August	2023 in 1,000	2022 in 1,000
Forderungen aus Anteilsausgaben	426,569	56,787
Ausstehende Devisengeschäfte	236,314	25,435
Dividendenforderungen	91,521	40,620
Anstehende Verkäufe	98,595	38,410
Forderungen insgesamt	852,999	161,252

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2023 in 1,000	2022 in 1,000
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	617,962	453,145
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	617,962	453,145

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2023 in 1,000 JPY	2022 in 1,000 JPY
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	144,833	1,615
Zu zahlende Jahresgebühr	7,042	3,777
Ausstehende Devisengeschäfte	236,203	25,227
Anstehende Käufe	166,115	20,205
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	554,193	50,824

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2022).

13 Ausgegebene Anteile

Die folgende Tabelle zeigt die einzelnen im Laufe des Jahres ausgegebenen Anteilsklassen. Jede Anteilsklasse hat die gleichen Rechte bei einer Liquidation, kann jedoch unterschiedliche Gebührenstrukturen haben, wie in Erläuterung 14 dargelegt.

Anteilsklasse	Beginn 01.09.22	Ausgegeben	Stornierte Bewegungen	Umgewandelt	Ende 31.08.23
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	608,155	50,524	(94,114)	0	564,565
Thesaurierende Klasse „A“	1,410,395	165,319	(455,285)	0	1,120,429
Ausschüttende Klasse „I“	437,120	171,691	(76,058)	0	532,753
Thesaurierende Klasse „I“	1,907,470	1,394,373	(320,629)	0	2,981,214
Ausschüttende Klasse „PP“	8,309,530	7,731,661	(133,196)	0	15,907,995
Thesaurierende Klasse „PP“	16,191,195	8,230,493	(7,215,763)	0	17,205,925
Ausschüttende Klasse „R“	107,735	20,077	(15,970)	0	111,842
Thesaurierende Klasse „R“	690,533	153,388	(117,655)	0	726,266

Es ist nicht möglich, alle Umwandlungen von Anteilsklassen separat auszuweisen. Infolgedessen können die in der obigen Tabelle angegebenen Bewegungen der Anteilsklassen (ausgegebene/gestrichene) auch die Umwandlung von Anteilsklassen enthalten.

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Gebührenstruktur der einzelnen Anteilklassen. Die Gebührenstruktur ist für ausschüttende und thesaurierende Anteile jeder Klasse gleich. Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um die maximale jährliche Gebühr. M&G wird einen Abschlag von 0.02 % auf je 1 Mrd. GBP des Nettoinventarwerts eines Fonds anwenden. Dieser wird vierteljährlich bewertet und spätestens 13 Geschäftstage nach Quartalsende auf Terminbasis umgesetzt.

Anteilkategorie	Jahresgebühr %
Pfund Sterling	
Klasse „A“	1.10
Klasse „I“	0.70
Klasse „PP“	0.60
Klasse „R“	0.95

15 Verbundene Parteien

M&G Securities Limited ist als bevollmächtigter Verwalter (ACD) eine verbundene Partei und mit der Durchführung aller Transaktionen in Bezug auf die Anteile im Fonds befasst, außer im Falle der Übertragung von Vermögenswerten in specie, bei denen M&G Securities Limited als Vermittler fungiert. Die gesamten im Zuge der Ausgabe von Anteilen erhaltenen und für Rückgaben ausbezahlten Gelder sind in der Aufstellung zur „Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens“ sowie in Erläuterung 8 ausgewiesen. Die Beträge, die M&G Securities Limited im Zusammenhang mit Aktientransaktionen zum Jahresende geschuldet werden, sind in den Erläuterungen 9 und 11 aufgeführt, sofern zutreffend.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die zum Jahresende fälligen Beträge bezüglich der Jahresgebühr sind in Erläuterung 11 aufgeführt.

Zum Bilanzstichtag hielten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 0.22 % (2022: 0.34 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

Finanzinstrumente wurden zum Fair Value bewertet und wie nachstehend gezeigt anhand einer Hierarchie klassifiziert, aus der die für die Fair-Value-Bestimmung maßgeblichen Faktoren hervorgehen.

Stufe 1: Nicht bereinigter notierter Preis an einem aktiven Markt für identische Instrumente

Hierzu zählen Instrumente wie beispielsweise börsennotierte Aktien, hochliquide Anleihen (z. B. Staatsanleihen) und börsengehandelte Derivate (z. B. Futures), für die Börsenkurse schnell und regelmäßig verfügbar sind.

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

Hierzu zählen Instrumente wie im Freiverkehr gehandelte Derivate, Schuldtitel, Wandelanleihen, hypothekarisch besicherte Wertpapiere, forderungsbesicherte Anleihen und offene Fonds, die mithilfe von Modellen bewertet wurden, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten.

Abschluss und Erläuterungen

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

Dies bezieht sich auf Instrumente, die anhand von Modellen mit nicht beobachtbaren Dateneingaben bewertet wurden. Dazu gehören Instrumente, deren Kurs von einem einzigen Broker festgelegt wurde, ausgesetzte/nicht börsennotierte Wertpapiere, Private Equity, nicht börsennotierte geschlossene Fonds und offene Fonds mit eingeschränkten Rücknahmerechten.

Stand: 31. August	Aktiva 2023	Passiva 2023	Aktiva 2022	Passiva 2022
Bewertungsbasis	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Stufe 1	36,138,392	0	20,188,710	0
Stufe 2	0	0	0	0
Stufe 3	0	0	0	0
	36,138,392	0	20,188,710	0

17 Grundsätze des Risikomanagements

Die allgemeinen Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind in Erläuterung 3 zum Abschluss auf den Seiten 12 bis 14 dargelegt.

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 1,806,920,000 JPY erhöhen (2022: 1,009,436,000 JPY). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Das Währungsrisiko des Fonds wird nicht als wesentlich erachtet und wird daher nicht offengelegt.

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

Da es sich bei den Finanzanlagen des Fonds mehrheitlich um zinslose Vermögenswerte handelt, wird dieses Risiko nicht als wesentlich eingestuft und daher nicht ausgewiesen.

21 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko in Bezug auf Derivatsalden wird nicht als wesentlich erachtet und wird daher nicht offengelegt.

22 Dividendenausschüttungstabellen

Dieser Fonds schüttet jährliche reguläre Ausschüttungen aus und dessen Ausschüttungszeitraum ist der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

Jährlicher Ausschüttungszeitraum

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.09.22	31.08.23	01.09.23	31.10.23

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für alle Ausschüttungen die Quoten je Anteil für Anteile der Gruppe 1 und der Gruppe 2.

Anteile der Gruppe 1 sind solche, die vor einem Ausschüttungszeitraum erworben wurden. Ihre Ausschüttungsquote entspricht daher ihrem Ertrag.

Anteile der Gruppe 2 sind Anteile, die während einer Ausschüttungsperiode erworben wurden und deren Ausschüttungsquote sich aus Erträgen und Ertragsausgleich ergibt. Der Ausgleich ist der durchschnittliche Betrag der Ausschüttungen, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist und den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückfluss erstattet wird. Als Kapital unterliegt sie nicht der Einkommensteuer. Stattdessen muss sie für Zwecke der

Abschluss und Erläuterungen

Kapitalertragsteuer von den Anschaffungskosten der Anteile abgezogen werden. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Sätze der Gruppe 2 in die Ertrags- und Ausgleichskomponenten.

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	4.0426	10.1662	14.2088	14.2811

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	0.5013	8.4024	8.9037	8.0029

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	21.7391	50.4468	72.1859	72.2543

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	18.6494	40.6040	59.2534	53.9706

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	0.3441	1.9594	2.3035	2.3022

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	0.2630	1.4846	1.7476	1.7197

Abschluss und Erläuterungen

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	1.1256	5.9739	7.0995	7.1247

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	1.3492	3.5290	4.8782	4.4120

23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 15. August 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 Anteilklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilklasse dargestellt.

Risikoprofil

Einzelheiten zu den mit diesem Fonds einhergehenden Risiken finden Sie im Prospekt. Einzelheiten zu den Risikomanagementgrundsätzen finden Sie auf den Seiten 12 bis 14.

Die nachstehende Tabelle zeigt die mit dem Fonds assoziierte Risikoklasse basierend auf der Pfund Sterling-Anteilklasse „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 das Jahr zum 31. August 2023

Ausschüttungsübersicht

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums bis zum 31. August 2023 schüttete der Fonds Erträge in Höhe von 51.4291 Pence pro ausschüttendem Anteil der Pfund Sterling-Klasse „A“ aus. Dies entspricht einem Anstieg von 9.6 % gegenüber dem Vorjahr. Die Pfund Sterling-Klasse „I“ (Ausschüttungsanteile) schüttete 63.5145 Pence aus, was 10 % höher ist als vor einem Jahr. In US-Dollar, der Währung, in der das Ertragsziel des Fonds festgelegt wird, stieg die Ausschüttung für die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „A“ um 9.1 % gegenüber dem Vorjahr und für die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „I“ um 8.8 %.

Die Dynamik bei den US-Dividenden setzte sich im 12-monatigen Berichtszeitraum fort, da die Cashflows der Unternehmen angesichts der vorherrschenden wirtschaftlichen Herausforderungen in Form einer anhaltenden Inflation, steigender Zinssätze und einer drohenden Rezession stabil blieben. Dividenden bieten ein starkes Signal für das Vertrauen der Unternehmen, und die Unternehmen in Amerika scheinen in ihrem Optimismus fest entschlossen zu sein. (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 breiten 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 Technologieunternehmen sind, hat uns ermutigt. Microsoft erweiterte seine langfristige Dividendenwachstumssequenz um 10 %, während Broadcom (Halbleiter) seine Dividende um 12 %

erhöhte. Visa und MasterCard, die während des Berichtszeitraums in Finanzwerte reklassifiziert wurden, erzielten ein Dividendenwachstum von 20 % bzw. 16 % mit digitalen Zahlungen. Lam Research und Intuit meldeten im letzten Monat des Berichtszeitraums zweistellige Anstiege.

Das Gesundheitswesen war mit zweistelligen Anstiegen dank UnitedHealth, Elevance Health, Thermo Fisher Scientific und Zoetis eine weitere Quelle für zuverlässiges Wachstum. In anderen defensiven Sektorenerhöhten Mondelēz International und Estée Lauder die Dividenden im Bereich Basiskonsumgüter um 10 %, während NextEra Energy die Ausschüttungen bei den Versorgern in gleichem Maße erhöhte. (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 größte Dividendenerhöhung im Berichtszeitraum war bei Schlumberger zu verzeichnen: Das Öldienstleistungsunternehmen hob seine Dividende um 43 % an. ONEOK, ein Midstream-Energieunternehmen, erhöhte seine Dividende zum ersten Mal seit drei Jahren. Air Products & Chemicals und Methanex, unsere Beteiligungen im Grundstoffsektor, erzielten grundsollide Zuwächse zwischen 5 % bis 15 %. Tractor Supply und NIKE aus dem Sektor der Nicht-Basiskonsumgüter meldeten ein zweistelliges Wachstum, während American Express (Finanzsektor) seine Dividende um 15 % erhöhte.

Es gab jedoch nicht nur gute Nachrichten, denn VF aus dem Sektor Nicht-Basiskonsumgüter stutzte seine Dividende. Das Ergebnis ist zwar enttäuschend, die Vorgehensweise allerdings verständlich, da in einem zunehmend schwierigen operativen Umfeld finanzielle Flexibilität erforderlich ist. Die Stärke der Bilanz bleibt ein wichtiger Aspekt unserer Unternehmensanalysen, um sicherzustellen, dass die Dividenden im aktuellen Klima aufrechterhalten werden. Wir erwarten zu einem angemessenen Zeitpunkt eine Rückkehr zum Dividendenwachstum. Die First Republic Bank hingegen

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

hat ihre Dividendenzahlungen vollständig ausgesetzt. Die Aktie wurde im April verkauft.

Dividendenkürzungen waren allerdings die Ausnahme und nicht die Regel, und wir sind zufrieden mit den Dividendensteigerungen bei der Mehrheit der Fondspositionen. Das solide und in vielen Fällen beeindruckende Dividendenwachstum aus den zugrunde liegenden Anlagen des Fonds hat es diesem ermöglicht, die Ausschüttung während des 12-monatigen Berichtszeitraums nicht nur im Einklang mit seinem Ziel zu erhöhen, sondern auch ein über der Inflation liegendes Dividendenwachstum sicherzustellen. Wir behalten die Dividendenaussichten im Auge, insbesondere angesichts der potenziellen Auswirkungen höherer Zinssätze auf die Wirtschaftstätigkeit und die Verbraucherausgaben. Auch wenn man unter den aktuellen Umständen Vorsicht walten lassen sollte, sind wir weiterhin der Meinung, dass der Fonds gut aufgestellt ist, um sein Ziel, steigende Erträge zu generieren, zu erreichen.

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 31. August 2022 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 31. August 2023 hat der Fonds in allen seinen Anteilsklassen eine positive Gesamterrendite (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum) erzielt. Die nicht abgesicherten Anteilsklassen blieben hinter dem S&P 500 Index zurück, der in Pfund Sterling eine Rendite von 6.5 % erzielte, während die abgesicherten Anteilsklassen eine Outperformance erzielten.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds in allen Anteilsklassen eine zweistellige Rendite, blieb jedoch hinter dem S&P 500 Index zurück, der eine annualisierte Rendite in Pfund Sterling von 11.7 % erreichte. Daher hat der Fonds das Ziel, eine höhere Gesamterrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der S&P 500 Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, nicht erreicht.

Der Fonds hat das Ziel erreicht, die Ausschüttung in US-Dollar jedes Jahr zu erhöhen.

Der Anstieg der ausgeschütteten Erträge für die Pfund

Sterling-Klasse „A“ und die Pfund Sterling-Klasse „I“ betrug in den 12 Monaten 9.1 % bzw. 8.8 % 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 12-monatigen Berichtszeitraums im Zuge einer Rally, die von einer Handvoll neuer Wirtschaftsriesen dominiert wurde. Die sogenannten „Magnificent Seven“ – Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon.com, NVIDIA, Tesla- und Meta Platforms – dominierten das Geschehen seit der Jahreswende, wobei der Rest des Marktes weit hinterherhinkte. Industrierwerte entwickelten sich unter den wirtschaftlich empfindlicheren Sektoren überdurchschnittlich, waren aber letztlich ein Ausreißer. Energie und Grundstoffe generierten positive Renditen, blieben jedoch hinter dem S&P 500 Index zurück, während Finanzwerte in Pfund Sterling nachgaben, da der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank die allgemeine Bankenbranche belastete. Defensive Titel waren ganz aus der Anlegergunst gefallen. Versorger und Immobilien erlitten die größten Verluste aufgrund ihrer wahrgenommenen Zinssensitivität, während Basiskonsumgüter und das Gesundheitswesen keine positive Rendite zu erzielen vermochten.

Vor diesem Hintergrund verbuchten die nicht abgesicherten Anteilsklassen des Fonds eine positive Rendite und übertrafen die Benchmark, den S&P 500 Index. Das fehlende Engagement in NVIDIA belastete die Performance im Vergleich zur Benchmark am stärksten, da sich der Aktienkurs angesichts einer erneuten Euphorie rund um die künstliche Intelligenz (KI) verdreifachte. Das Nullengagement in Meta Platforms, dem Eigentümer von Facebook und Instagram, war ebenfalls abträglich. NVIDIA ist ein potenzieller Anlagekandidat, weil dieses Halbleiterunternehmen nachweislich Dividenden ausschüttet, die seit vielen Jahren indes statisch geblieben sind. Wir sehen jedoch anderweitig bessere Wachstumschancen, die attraktiver bewertet sind. Meta zahlt keine Dividende und ist

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

daher nicht für unsere Dividendenwachstumsstrategie geeignet.

Die Titelauswahl trug im Technologiebereich zur Wertsteigerung bei, da Broadcom und Lam Research die Zugewinne bei Halbleitern anführten. Mastercard und Visa, die in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums als Finanzunternehmen reklassifiziert wurden, wiesen bei den digitalen Zahlungen eine Outperformance auf. Microsoft leistete als einziger New-Economy-Titel mit respektablem Dividendenwachstum einen positiven Beitrag.

Fidelity National Information Services (FIS) wirkte sich am negativsten aus, nachdem der Anbieter von Technologielösungen seine Prognose aufgrund der Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen gekürzt hatte. Wir haben die Aktie im März verkauft, nachdem wir gegenüber dem Titel unsere Überzeugung einbüßten.

American Tower und UnitedHealth gerieten aufgrund der negativen Stimmung im Immobilien- bzw. Gesundheitssektor ins Hintertreffen. Das auf Mobilfunkmasten spezialisierte Unternehmen American Tower ist als Immobilieninvestmentgesellschaft (REIT) strukturiert und sollte unserer Ansicht nach nicht als Anleiheersatz behandelt werden. Wir sind unvermindert der Ansicht, dass das Unternehmen für ein strukturelles Wachstum der Ausgaben für digitale Infrastruktur, einschließlich der Einführung von 5G-Netzwerken, gut aufgestellt ist, und haben die Position im Zuge von Kursschwäche aufgestockt. Wir sehen UnitedHealth weiterhin als langfristigen Nutznießer demografischer Trends. Die Managed-Care-Organisation bleibt eine der zehn größten Beteiligungen.

Anlagetätigkeit

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums haben wir 10 neue Käufe und neun 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 44.

Vulcan Materials, der führende Produzent von Bauzuschlagstoffen in den USA, wurde im Oktober als potenzieller Nutznießer der Staatsausgaben, insbesondere des Infrastrukturgesetzes zur Modernisierung der Infrastrukturnetzwerke in Amerika, ins Portfolio aufgenommen. Die Aktie wurde im Februar verkauft, nachdem sie stark gestiegen war. Obwohl die Haltedauer für diese bestimmte Anlage deutlich kürzer war als gewöhnlich, konnten wir andernorts bessere Gelegenheiten für das Kapital unserer Kunden erkennen.

Im November eröffneten wir eine Position in Schlumberger. Das Unternehmen ist nicht nur für den aktuellen Investitionszyklus im globalen Energiesektor, sondern infolge der Kombination aus Innovation und starker Kapitaldisziplin auch für langfristiges Wachstum gut aufgestellt.

Die Marktrückgänge im Dezember eröffneten eine Kaufgelegenheit für Zoetis und Pool, zwei Marktführer unter den langfristigen Wachstumsbranchen. Zoetis partizipiert am langfristigen Wachstumstrend im Bereich Tiergesundheit, während der Pool von dem strukturellen Outdoor-Trend profitiert.

Das Engagement des Fonds in Qualitätsaktien erhöhte sich im Jahr 2023, nachdem im Februar der Versicherungsmakler Arthur J Gallagher und Rexford Industrial Realty, ein REIT mit Schwerpunkt auf Südkalifornien, erworben wurden. Außerdem kauften wir im März Accenture, das Beratungsunternehmen, und im Juni Progressive, den Autoversicherer. Wir sind zuversichtlich, dass diese Unternehmen zuverlässiges Wachstum bieten werden.

CDW und Trane Technologies waren die letzten Käufe im Berichtszeitraum. CDW, ein Anbieter von IT-Lösungen, und Trane, ein Hersteller von Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlage, bieten ein Engagement in strukturellen Wachstumstrends, wenn auch mit einer gewissen wirtschaftlichen Sensitivität, allerdings ohne die Last überhöhter Bewertungen.

Caterpillar und WW Grainger (Industriegüter) wurden zur Liquiditätsbeschaffung verkauft, während die

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Beteiligung an TransUnion in dem Konkurrenten Equifax konsolidiert wurde. Abbott Laboratories, das Medizintechnikunternehmen, und Crown Castle, das Unternehmen für Mobilfunkmasten, boten ebenfalls Verkaufserlöse für bessere Ideen. Wir stießen FIS, Charles Schwab und First Republic Bank nach einer Neubewertung ihrer Anlagethesen ab.

Wir reduzierten Lam Research (Halbleiter) und ONEOK (Energie) angesichts von Kursstärke und stockten unsere Position in UnitedHealth (Gesundheitswesen) und NextEra Energy (Versorger) nach der deutlichen Schwäche defensiver Werte seit dem Jahreswechsel auf.

Ausblick

Die weit verbreitete Ansicht, dass die Zinssätze länger hoch bleiben werden, in Verbindung mit anhaltenden Sorgen über eine drohende Rezession bietet ein schwieriges Umfeld für die Finanzmärkte. Trotzdem sind die Unternehmensgewinne bemerkenswert stabil geblieben. Corporate America scheint die Skeptiker mit seiner unheimlichen Fähigkeit, sich an sich ändernde Umstände anzupassen, erneut zu wehren.

Zudem ist es unserer Ansicht nach wichtig, zwischen der Wirtschaft und dem Diskontierungsmechanismus, den die Finanzmärkte aufweisen, zu unterscheiden, wenngleich die wirtschaftlichen Herausforderungen nicht heruntergespielt werden sollten. Wir sind fest davon überzeugt, dass sich die Konzentration der aktuellen Aktienmarkttrally, angetrieben von der starken Outperformance einiger neuer Wirtschaftsriesen auf Kosten aller anderen, im Laufe der Zeit in Wohlgefallen auflösen wird. Gleichzeitig glauben wir aber auch, dass die polarisierte Marktentwicklung attraktive Chancen für Anleger bietet, die auf eine langfristige Titelauswahl setzen. Selektivität ist das A und O. Wir sind weiterhin der festen Ansicht, dass die Fundamentaldaten von Unternehmen langfristig die Aktienkurse antreiben, und konzentrieren uns weiterhin auf unsere Aufgabe, langfristige Gewinner zu identifizieren, ohne jedoch allzu hohe Preise für das gewünschte Wachstum zu entrichten.

Unsere positive Einschätzung bezüglich digitaler Zahlungen ist weiterhin so stark wie bisher. Wir sind sehr zuversichtlich, dass der strukturelle Trend hinter diesem Multidekaden-Thema nicht nur intakt ist, sondern sich aufgrund dauerhafter Veränderungen im Verbraucherverhalten noch beschleunigt. Die langfristige Verlagerung von Bargeldtransaktionen hin zu Karten- und digitalen Zahlungen zeigt keine Anzeichen für einen Rückgang. Visa und Mastercard übertrafen auch in der letzten Berichtssaison die Erwartungen und bleiben gut aufgestellt, um von einer weiteren Erholung im internationalen Reiseverkehr zu profitieren.

Wir sind auch weiterhin von unseren Halbleiterpositionen überzeugt, die nach ihrer starken Entwicklung unserer Ansicht nach unvermindert attraktiv bewertet sind. Die Bewertung bleibt ein entscheidender Aspekt unserer Unternehmensanalysen. So stellen wir sicher, dass wir für das Wachstum, das wir anstreben, nicht zu viel bezahlen.

Die Stärke der Bilanz bleibt vor allem in einem Umfeld steigender Zinsen eine wesentliche Überlegung bei unseren Fundamentalanalysen, und wir werden unvermindert die Cashflow-Generierung im Auge behalten, um sicherzustellen, dass die Dividenden in den kommenden Jahren aufrechterhalten werden können.

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 Gesamtrendite 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: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien	800,477	99.49	98.09
Energie - Ausrüstung & Dienstleistungen	12,515	1.56	0.00
211,290 Schlumberger	12,515	1.56	
Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe	15,392	1.91	3.14
767,772 Gibson Energy	11,410	1.42	
60,731 ONEOK	3,982	0.49	
Chemikalien	39,083	4.86	3.85
91,428 Air Products & Chemicals	27,042	3.36	
278,585 Methanex	12,041	1.50	
Baustoffe	4,192	0.52	0.00
20,340 Trane Technologies	4,192	0.52	
Maschinen	0	0.00	1.21
Handelsunternehmen und Großhändler	2,983	0.37	0.85
8,070 Pool	2,983	0.37	
Fachdienstleistungen	14,447	1.80	3.55
69,567 Equifax	14,447	1.80	
Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter	14,641	1.82	1.97
66,118 NIKE	6,768	0.84	
410,236 VF	7,873	0.98	
Fachhandel	30,885	3.84	4.18
68,499 Lowe's	15,792	1.96	
67,688 Tractor Supply	15,093	1.88	
Lebensmittel- u. Basiskonsumgüter Einzelhandel	15,629	1.94	4.01
16,692 Costco Wholesale	9,090	1.13	
92,866 Sysco	6,539	0.81	
Lebensmittelprodukte	4,316	0.54	0.63
59,665 Mondelez International	4,316	0.54	
Produkte für den persönlichen Bedarf	3,298	0.41	0.57
20,162 Estee Lauder	3,298	0.41	
Gesundheitswesen - Ausrüstung & Bedarf	0	0.00	0.44
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen	54,189	6.73	6.04
39,473 Elevance Health	18,153	2.25	
73,431 UnitedHealth	36,036	4.48	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutik	18,432	2.29	2.35
135,695 Merck	14,966	1.86	
17,883 Zoetis	3,466	0.43	
Life Sciences-Tools und -Dienstleistungen	21,650	2.69	1.38
38,695 Thermo Fisher Scientific	21,650	2.69	
Banken	20,961	2.60	2.59
141,325 JPMorgan Chase	20,961	2.60	
Verbraucherfinanzen	18,236	2.27	1.61
113,455 American Express	18,236	2.27	
Kapitalmärkte	46,835	5.82	7.60
48,184 BlackRock	33,663	4.18	
33,531 S&P Global	13,172	1.64	
Versicherungen	20,506	2.55	0.00
75,313 Arthur J Gallagher	17,408	2.16	
23,098 Progressiv	3,098	0.39	
IT-Dienste	133,779	16.63	18.75
35,748 Accenture	11,567	1.44	
171,441 MasterCard	71,277	8.86	
205,805 Visa	50,935	6.33	
Software	85,517	10.63	9.83
22,610 Intuit	12,253	1.52	
222,998 Microsoft	73,264	9.11	
Kommunikationsgeräte/-anlagen	8,232	1.02	0.65
29,033 Motorola Solutions	8,232	1.02	
Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	5,001	0.62	0.00
24,030 CDW	5,001	0.62	
Halbleiter & Halbleiterausüstung	116,037	14.42	13.79
73,048 Broadcom	65,502	8.14	
22,570 KLA	11,266	1.40	
21,989 Lam Research	14,997	1.86	
43,003 NXP Semiconductors	8,844	1.10	
136,868 QUALCOMM	15,428	1.92	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert	24,663	3.07	2.90
350,157 Cogent Communications	24,663	3.07	
Stromversorger	13,206	1.64	0.76
197,510 NextEra Energy	13,206	1.64	
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	55,852	6.94	5.44
142,233 American Tower	25,972	3.23	
21,273 Equinix	16,856	2.09	
241,593 Rexford Industrial Realty	13,024	1.62	
Anlagebestand	800,477	99.49	98.09
Absicherung von Anteilsklassen	(12)	0.00	(0.01)
Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilsklassen	(12)	0.00	(0.01)
358,065 USD Gekauft für 281,282 GBP (Termin 13.09.23)	1	0.00	
228,952 GBP Gekauft für 7,403,232 USD (Termin 13.09.23)	1	0.00	
(10,827,521) USD Verkauft für 8,527,845 GBP (Termin 13.09.23)	(14)	0.00	
Gesamter Anlagebestand	800,465	99.49	98.08
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	4,103	0.51	1.92
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	804,568	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 das Jahr zum 31. August 2023

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Arthur J Gallagher	14,290
Rexford Industrial Realty	13,725
Schlumberger	11,876
UnitedHealth	11,663
Thermo Fisher Scientific	10,367
Accenture	10,324
NextEra Energy	9,914
Tractor Supply	9,159
American Tower	8,931
Broadcom	8,448
Sonstige Zukäufe	93,342
Zukäufe insgesamt	202,039

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Lam Research	32,185
Fidelity National Info Service	24,987
Sysco	17,796
Microsoft	17,045
Lowe's	14,955
MasterCard	13,793
Broadcom	12,314
Charles Schwab	11,294
ONEOK	9,564
Caterpillar	9,199
Sonstige Verkäufe	100,356
Verkäufe insgesamt	263,488

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, einschließlich monatlicher Fondskommentare, Fondstatsachen, Performancedaten (darunter eine Reihe von Performancegraphen) und anderer 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	Ein Jahr in % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+2.8	+12.0	+10.1	+13.0
Thesaurierende Klasse „A“	+2.8	+12.0	+10.1	+13.0
Ausschüttende Klasse „I“	+3.2	+12.4	+10.6	+13.7
Thesaurierende Klasse „I“	+3.2	+12.4	+10.6	+13.7
Ausschüttende Klasse „I-H“	+10.2	+9.4	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „I-H“	+0.3	+9.4	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „PP“	+3.3	+12.6	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+3.3	+12.6	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „PP-H“	+10.3	+9.5	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP-H“	+10.4	+9.5	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+3.0	+12.2	+10.3	+13.3
Thesaurierende Klasse „R“	+3.0	+12.2	+10.3	+13.4
Benchmark	+6.5	+12.6	+11.7	+15.1

^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.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	3,020.34	2,809.30	2,286.43
Rendite vor Betriebsgebühren	117.63	285.86	590.93
Betriebsgebühren	(29.87)	(27.88)	(27.02)
Rendite nach Betriebsgebühren	87.76	257.98	563.91
Ausschüttungen	(51.43)	(46.94)	(41.04)
Abschluss-NIW	3,056.67	3,020.34	2,809.30
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.46	0.60	0.61
Verwässerungsanpassungen	(0.28)	(0.38)	(0.44)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.18	0.22	0.17
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.00
Betriebsgebühren	1.01	0.95	1.06
Rendite nach Gebühren	+2.91	+9.18	+24.66
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	98,777	103,018	114,146
Anzahl der Anteile	2,548,533	2,936,311	2,950,929
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,110.16	3,182.50	2,825.02
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,731.87	2,691.01	2,221.36

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 18. Dezember 1972 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	4,461.06	4,083.98	3,272.35
Rendite vor Betriebsgebühren	176.26	417.58	850.50
Betriebsgebühren	(44.17)	(40.50)	(38.87)
Rendite nach Betriebsgebühren	132.09	377.08	811.63
Ausschüttungen	(35.44)	(26.17)	(20.77)
Einbehaltene Ausschüttungen	35.44	26.17	20.77
Abschluss-NIW	4,593.15	4,461.06	4,083.98
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.68	0.88	0.88
Verwässerungsanpassungen	(0.42)	(0.55)	(0.63)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.26	0.33	0.25
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.00
Betriebsgebühren	1.01	0.95	1.06
Rendite nach Gebühren	+2.96	+9.23	+24.80
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	96,731	134,662	119,714
Anzahl der Anteile	1,660,877	2,598,674	2,128,919
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,610.04	4,669.69	4,081.92
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	4,035.58	3,923.81	3,179.21

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	3,714.05	3,440.82	2,787.80
Rendite vor Betriebsgebühren	145.41	350.74	722.37
Betriebsgebühren	(22.33)	(19.79)	(19.22)
Rendite nach Betriebsgebühren	123.08	330.95	703.15
Ausschüttungen	(63.51)	(57.72)	(50.13)
Abschluss-NIW	3,773.62	3,714.05	3,440.82
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.57	0.74	0.74
Verwässerungsanpassungen	(0.35)	(0.47)	(0.53)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.22	0.27	0.21
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.00
Betriebsgebühren	0.61	0.55	0.62
Rendite nach Gebühren	+3.31	+9.62	+25.22
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	180,400	175,906	211,496
Anzahl der Anteile	3,770,130	4,077,324	4,464,144
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,831.22	3,913.03	3,460.02
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,360.96	3,302.38	2,710.77

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	4,352.28	3,968.50	3,165.54
Rendite vor Betriebsgebühren	173.08	406.71	824.86
Betriebsgebühren	(26.30)	(22.93)	(21.90)
Rendite nach Betriebsgebühren	146.78	383.78	802.96
Ausschüttungen	(51.53)	(42.99)	(35.59)
Einbehaltene Ausschüttungen	51.53	42.99	35.59
Abschluss-NIW	4,499.06	4,352.28	3,968.50
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.67	0.86	0.85
Verwässerungsanpassungen	(0.41)	(0.54)	(0.60)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.26	0.32	0.25
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.00
Betriebsgebühren	0.61	0.55	0.62
Rendite nach Gebühren	+3.37	+9.67	+25.37
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	334,517	299,227	328,810
Anzahl der Anteile	5,863,761	5,918,724	6,017,503
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,505.53	4,555.25	3,966.50
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,939.04	3,820.27	3,078.07

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	120.57	133.48	105.02
Rendite vor Betriebsgebühren	13.16	(10.12)	31.19
Betriebsgebühren	(0.79)	(0.76)	(0.77)
Rendite nach Betriebsgebühren	12.37	(10.88)	30.42
Ausschüttungen	(2.14)	(2.03)	(1.96)
Abschluss-NIW	130.80	120.57	133.48
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.03	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.02)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.01	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.00
Betriebsgebühren	0.64	0.58	0.65
Rendite nach Gebühren	+10.26	-8.15	+28.97
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	77	57	68
Anzahl der Anteile	46,244	40,956	37,166
Höchster Anteilspreis (GBP p)	133.19	144.68	134.23
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	104.09	114.28	98.86

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

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	126.63	137.90	106.77
Rendite vor Betriebsgebühren	14.03	(10.48)	31.92
Betriebsgebühren	(0.85)	(0.79)	(0.79)
Rendite nach Betriebsgebühren	13.18	(11.27)	31.13
Ausschüttungen	(1.52)	(1.31)	(1.24)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.52	1.31	1.24
Abschluss-NIW	139.81	126.63	137.90
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.03	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.02)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.01	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.00
Betriebsgebühren	0.64	0.58	0.63
Rendite nach Gebühren	+10.41	-8.17	+29.16
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	4,799	2,068	1,434
Anzahl der Anteile	2,707,268	1,406,052	755,452
Höchster Anteilspreis (GBP p)	141.40	149.94	137.83
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	109.34	119.22	100.50

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	136.40	126.25	102.15
Rendite vor Betriebsgebühren	5.35	12.88	26.51
Betriebsgebühren	(0.69)	(0.60)	(0.57)
Rendite nach Betriebsgebühren	4.66	12.28	25.94
Ausschüttungen	(2.31)	(2.13)	(1.84)
Abschluss-NIW	138.75	136.40	126.25
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.03	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.02)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.01	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.00
Betriebsgebühren	0.51	0.45	0.47
Rendite nach Gebühren	+3.42	+9.73	+25.39
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	49,619	43,168	76,888
Anzahl der Anteile	28,202,521	27,245,938	44,230,835
Höchster Anteilspreis (GBP p)	140.77	143.72	126.95
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	123.45	121.22	99.36

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	155.09	141.27	112.55
Rendite vor Betriebsgebühren	6.18	14.49	29.34
Betriebsgebühren	(0.79)	(0.67)	(0.62)
Rendite nach Betriebsgebühren	5.39	13.82	28.72
Ausschüttungen	(1.99)	(1.69)	(1.28)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.99	1.69	1.28
Abschluss-NIW	160.48	155.09	141.27
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.03	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.02)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.01	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.00
Betriebsgebühren	0.51	0.45	0.51
Rendite nach Gebühren	+3.48	+9.78	+25.52
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	16,093	14,757	19,438
Anzahl der Anteile	7,908,640	8,191,130	9,992,567
Höchster Anteilspreis (GBP p)	160.62	162.32	141.20
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	140.38	136.07	109.47

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	121.36	134.23	105.42
Rendite vor Betriebsgebühren	13.24	(10.18)	31.41
Betriebsgebühren	(0.67)	(0.64)	(0.63)
Rendite nach Betriebsgebühren	12.57	(10.82)	30.78
Ausschüttungen	(2.16)	(2.05)	(1.97)
Abschluss-NIW	131.77	121.36	134.23
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.03	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.02)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.01	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.00
Betriebsgebühren	0.54	0.48	0.52
Rendite nach Gebühren	+10.36	-8.06	+29.20
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	34	28	37
Anzahl der Anteile	20,150	20,150	20,150
Höchster Anteilspreis (GBP p)	134.17	145.54	134.98
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	104.79	115.02	99.25

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

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	127.01	138.26	106.89
Rendite vor Betriebsgebühren	14.14	(10.62)	32.01
Betriebsgebühren	(0.73)	(0.63)	(0.64)
Rendite nach Betriebsgebühren	13.41	(11.25)	31.37
Ausschüttungen	(1.64)	(1.43)	(1.36)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.64	1.43	1.36
Abschluss-NIW	140.42	127.01	138.26
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.02	0.03	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.01)	(0.02)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.01	0.01	0.01
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.00
Betriebsgebühren	0.54	0.48	0.52
Rendite nach Gebühren	+10.56	-8.14	+29.35
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	5,821	863	38
Anzahl der Anteile	3,269,648	584,937	20,100
Höchster Anteilspreis (GBP p)	142.00	150.32	138.19
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	109.70	119.58	100.64

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	364.63	338.64	275.07
Rendite vor Betriebsgebühren	14.23	34.49	71.17
Betriebsgebühren	(3.08)	(2.83)	(2.66)
Rendite nach Betriebsgebühren	11.15	31.66	68.51
Ausschüttungen	(6.21)	(5.67)	(4.94)
Abschluss-NIW	369.57	364.63	338.64
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.06	0.07	0.07
Verwässerungsanpassungen	(0.03)	(0.05)	(0.05)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.03	0.02	0.02
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.00
Betriebsgebühren	0.86	0.80	0.86
Rendite nach Gebühren	+3.06	+9.35	+24.91
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	2,442	2,233	2,721
Anzahl der Anteile	521,220	527,221	583,512
Höchster Anteilspreis (GBP p)	375.72	384.19	340.53
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	329.86	324.62	267.35

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	424.30	387.86	310.16
Rendite vor Betriebsgebühren	16.82	39.69	80.71
Betriebsgebühren	(3.60)	(3.25)	(3.01)
Rendite nach Betriebsgebühren	13.22	36.44	77.70
Ausschüttungen	(3.98)	(3.14)	(2.62)
Einbehaltene Ausschüttungen	3.98	3.14	2.62
Abschluss-NIW	437.52	424.30	387.86
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.07	0.08	0.08
Verwässerungsanpassungen	(0.04)	(0.05)	(0.06)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.03	0.03	0.02
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.01	0.01	0.00
Betriebsgebühren	0.86	0.80	0.86
Rendite nach Gebühren	+3.12	+9.40	+25.05
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	15,258	13,673	14,065
Anzahl der Anteile	2,750,284	2,774,189	2,633,752
Höchster Anteilspreis (GBP p)	438.76	444.12	387.66
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	383.90	372.92	301.46

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023		2022	
		in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		87,817		(74,029)
Erlöse	5	16,262		15,561	
Aufwendungen	6	(5,241)		(5,919)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		0		0	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		11,021		9,642	
Besteuerung	7	(2,105)		(2,036)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			8,916		7,606
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			96,733		(66,423)
Ausschüttungen	8		(11,046)		(10,080)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			85,687		(76,503)

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		789,660		951,147
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	116,053		109,896	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(192,083)		(199,368)	
		(76,030)		(89,472)
Verwässerungsanpassungen		99		160
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		85,687		(76,503)
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		5,119		4,311
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		33		17
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		804,568		789,660

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		800,479	774,534
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	2,749	3,907
Barbestand und Bankguthaben	10	1,653	2,475
Geldnahe Mittel		3,972	17,517
Aktiva insgesamt		808,853	798,433
Passiva			
Anlageverbindlichkeiten		(14)	(50)
Verbindlichkeiten			
Fällige Ausschüttung		(2,280)	(2,151)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(1,991)	(6,572)
Passiva insgesamt		(4,285)	(8,773)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		804,568	789,660

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf den Seiten 9 bis 12 erstellt.

Die funktionale und Darstellungswährung des Fonds ist der US-Dollar, um der Währung seines primären Wirtschaftsumfelds Rechnung zu tragen.

2 Ausschüttungspolitik

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.

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Nichtderivative Wertpapiere	87,510	(74,060)
Derivatkontrakte	573	(272)
Wechselkursgewinne/(-verluste)	(266)	303
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	87,817	(74,029)

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

Die folgenden Tabellen zeigen Portfoliotransaktionen und die damit verbundenen Transaktionskosten. Weitere Informationen über die Art der Kosten finden Sie in den Abschnitten „Betriebskosten“ und „Portfoliotransaktionskosten“ im Abschnitt „Erläuterungen zum Abschluss“ auf den Seiten 11 und 12. Die gesamten direkten Portfoliotransaktionskosten werden vor Verwässerungsanpassungen angegeben. Die Auswirkungen der Verwässerungsanpassungen finden Sie im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“.

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	% der Transaktion	2022 in 1,000 USD	% der Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	201,985		271,448	
Provisionen	54	0.03	77	0.03
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	202,039		271,525	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	263,558		368,197	
Provisionen	(67)	0.03	(100)	0.03
Steuern	(3)	0.00	(3)	0.00
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	263,488		368,094	
	2023 in 1,000 USD	in % des Durchschnitts-NIW	2022 in 1,000 USD	% des Durchschnitts-NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	121	0.02	177	0.02
Gezahlte Steuern				
Aktien	3	0.00	3	0.00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	124	0.02	180	0.02
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.02		0.03

Abschluss und Erläuterungen

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Zinsen auf Bankguthaben	11	1
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	14,595	14,501
Dividenden aus Beteiligungen: steuerpflichtig	9	0
Zinsausschüttungen	466	33
Immobilienverteilung: steuerpflichtig	1,172	1,023
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Fonds:	9	3
Erlöse insgesamt	16,262	15,561

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	5,241	5,919
Aufwendungen insgesamt	5,241	5,919

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2023 beliefen sich auf 12,000 GBP (2022: 9,000 GBP) (inkl. MwSt.), die durch die jährliche Gebühr gedeckt sind.

Abschluss und Erläuterungen

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftssteuer	0	0
Quellensteuer	2,119	2,020
Kapitalertragssteuer (USA)	(14)	16
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 7c)	0	0
Besteuerung insgesamt	2,105	2,036
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	11,021	9,642
Körperschaftssteuer von 20 %	2,204	1,928
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	(2,920)	(2,900)
Zu versteuerndes Kapitaleinkommen	(27)	21
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	781	986
Quellensteuer	2,118	2,020
Als Aufwand verbuchte Quellensteuer	(37)	(35)
Kapitalertragssteuer (USA)	(14)	16
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	2,105	2,036
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Vom Teilfonds wurde eine aufgeschobene Steuergutschrift in Höhe von 44,817,000 USD (2022: 44,036,000 USD), die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

Für jeden Ausschüttungszeitraum werden die auf Ausschüttende Anteilsklassen (Auss.) zahlbaren Ausschüttungen und die auf Thesaurierenden Anteilsklasse (Thes.) einbehaltenen Ausschüttungen ausgewiesen.

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD
Dividendenausschüttungen				
1. Zwischenausschüttung	1,126	1,100	1,221	866
2. Zwischenausschüttung	1,141	945	1,190	811
3. Zwischenausschüttung	1,104	1,022	1,068	894
Geschäftsjahresende	2,280	2,052	2,151	1,740
Nettoausschüttungen insgesamt		10,770		9,941
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		594		628
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(318)		(489)
Ausschüttungen		11,046		10,080
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		8,916		7,606
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		2,144		2,463
Gegen Kapital verrechnete Kapitalertragssteuer		(14)		16
Mit Kapital verrechnetes Ertragsdefizit		0		(5)
Ausschüttungen		11,046		10,080

9 Forderungen

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Forderungen aus Anteilsausgaben	0	2,123
Ausstehende Devisengeschäfte	641	1,281
Forderungen aus Ausschüttungen	28	14
Dividendenforderungen	887	372
Anstehende Verkäufe	1,162	79
Offene Rückerstattung von Quellensteuern	31	38
Forderungen insgesamt	2,749	3,907

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	1,653	2,475
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	1,653	2,475

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	811	875
Zu zahlende Jahresgebühr	140	136
Ausstehende Devisengeschäfte	641	1,277
Anstehende Käufe	399	4,284
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1,991	6,572

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2022).

13 Ausgegebene Anteile

Die folgende Tabelle zeigt die einzelnen im Laufe des Jahres ausgegebenen Anteilsklassen. Jede Anteilsklasse hat die gleichen Rechte bei einer Liquidation, kann jedoch unterschiedliche Gebührenstrukturen haben, wie in Erläuterung 14 dargelegt.

Anteilsklasse	Beginn 01.09.22	Ausgegeben	Stornierte Bewegungen	Umgewandelt	Ende 31.08.23
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	2,936,311	119,202	(506,980)	0	2,548,533
Thesaurierende Klasse „A“	2,598,674	150,660	(1,088,457)	0	1,660,877
Ausschüttende Klasse „I“	4,077,324	427,292	(734,486)	0	3,770,130
Thesaurierende Klasse „I“	5,918,724	1,220,231	(1,275,194)	0	5,863,761
Ausschüttende Klasse „I-H“	40,956	5,288	0	0	46,244
Thesaurierende Klasse „I-H“	1,406,052	1,557,399	(256,183)	0	2,707,268
Ausschüttende Klasse „PP“	27,245,938	5,960,299	(5,003,716)	0	28,202,521
Thesaurierende Klasse „PP“	8,191,130	2,113,022	(2,395,512)	0	7,908,640
Ausschüttende Klasse „PP-H“	20,150	0	0	0	20,150
Thesaurierende Klasse „PP-H“	584,937	2,702,788	(18,077)	0	3,269,648
Ausschüttende Klasse „R“	527,221	80,864	(86,865)	0	521,220
Thesaurierende Klasse „R“	2,774,189	211,752	(235,657)	0	2,750,284

Es ist nicht möglich, alle Umwandlungen von Anteilsklassen separat auszuweisen. Infolgedessen können die in der obigen Tabelle angegebenen Bewegungen der Anteilsklassen (ausgegebene/gestrichene) auch die Umwandlung von Anteilsklassen enthalten.

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Gebührenstruktur der einzelnen Anteilklassen. Die Gebührenstruktur ist für ausschüttende und thesaurierende Anteile jeder Klasse gleich. Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um die maximale jährliche Gebühr. M&G wird einen Abschlag von 0.02 % auf je 1 Mrd. GBP des Nettoinventarwerts eines Fonds anwenden. Dieser wird vierteljährlich bewertet und spätestens 13 Geschäftstage nach Quartalsende auf Terminbasis umgesetzt.

Anteilkategorie	Jahresgebühr %
Pfund Sterling	
Klasse „A“	0.95
Klasse „I“	0.55
Klasse „I-H“	0.58
Klasse „PP“	0.45
Klasse „PP-H“	0.48
Klasse „R“	0.80

15 Verbundene Parteien

M&G Securities Limited ist als bevollmächtigter Verwalter (ACD) eine verbundene Partei und mit der Durchführung aller Transaktionen in Bezug auf die Anteile im Fonds befasst, außer im Falle der Übertragung von Vermögenswerten in specie, bei denen M&G Securities Limited als Vermittler fungiert. Die gesamten im Zuge der Ausgabe von Anteilen erhaltenen und für Rückgaben ausbezahlten Gelder sind in der Aufstellung zur „Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens“ sowie in Erläuterung 8 ausgewiesen. Die Beträge, die M&G Securities Limited im Zusammenhang mit Aktientransaktionen zum Jahresende geschuldet werden, sind in den Erläuterungen 9 und 11 aufgeführt, sofern zutreffend.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die zum Jahresende fälligen Beträge bezüglich der Jahresgebühr sind in Erläuterung 11 aufgeführt.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge in Bezug auf die Rabattvereinbarungen sind in den Erläuterungen 3 und 5 aufgeführt. Die zum Jahresende vom ACD und/oder einem verbundenen Unternehmen in Bezug auf diese Rabatte fälligen Beträge sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

Zum Bilanzstichtag halten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 2.20 % (2022: 2.32 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

Finanzinstrumente wurden zum Fair Value bewertet und wie nachstehend gezeigt anhand einer Hierarchie klassifiziert, aus der die für die Fair-Value-Bestimmung maßgeblichen Faktoren hervorgehen.

Stufe 1: Nicht bereinigter notierter Preis an einem aktiven Markt für identische Instrumente

Hierzu zählen Instrumente wie beispielsweise börsennotierte Aktien, hochliquide Anleihen (z. B. Staatsanleihen) und börsengehandelte Derivate (z. B. Futures), für die Börsenkurse schnell und regelmäßig verfügbar sind.

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

Hierzu zählen Instrumente wie im Freiverkehr gehandelte Derivate, Schuldtitel, Wandelanleihen, hypothekarisch besicherte Wertpapiere, forderungsbesicherte Anleihen und offene Fonds, die mithilfe von Modellen bewertet wurden, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten.

Abschluss und Erläuterungen

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

Dies bezieht sich auf Instrumente, die anhand von Modellen mit nicht beobachtbaren Dateneingaben bewertet wurden. Dazu gehören Instrumente, deren Kurs von einem einzigen Broker festgelegt wurde, ausgesetzte/nicht börsennotierte Wertpapiere, Private Equity, nicht börsennotierte geschlossene Fonds und offene Fonds mit eingeschränkten Rücknahmerechten.

Stand: 31. August	Aktiva 2023	Passiva 2023	Aktiva 2022	Passiva 2022
Bewertungsbasis	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Stufe 1	800,477	0	774,532	0
Stufe 2	2	(14)	2	(50)
Stufe 3	0	0	0	0
	800,479	(14)	774,534	(50)

17 Grundsätze des Risikomanagements

Die allgemeinen Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind in Erläuterung 3 zum Abschluss auf den Seiten 12 bis 14 dargelegt.

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 40,023,000 USD erhöhen (2022: 38,724,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Eine Wertsteigerung des Fremdwährungsengagements des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 971,000 USD erhöhen (2022: 598,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Währungsengagement		
Kanadischer Dollar	11,265	13,863
Pfund Sterling	8,152	(1,903)
US-Dollar	785,151	777,700
Insgesamt	804,568	789,660

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

Da es sich bei den Finanzanlagen des Fonds mehrheitlich um zinslose Vermögenswerte handelt, wird dieses Risiko nicht als wesentlich eingestuft und daher nicht ausgewiesen.

Abschluss und Erläuterungen

21 Kreditrisiko

Der Fonds ist durch Derivatepositionen mit Kontrahenten einem Kreditrisiko ausgesetzt.

Die nachstehenden Tabellen zeigen das Kontrahentenrisiko. Sicherheiten werden täglich in Form von Barmitteln oder hochwertigen Staatsanleihen gestellt, um dieses Engagement zu minimieren.

Stand: 31.08.23	Devisenterminkontrakte in 1,000 USD
State Street Bank	(12)
Insgesamt	(12)

Stand: 31.08.22	Devisenterminkontrakte in 1,000 USD
State Street Bank	(48)
Insgesamt	(48)

22 Wechselkursrisiko für abgesicherte Anteilsklassen.

Bei abgesicherten Anteilsklassen werden Währungsabsicherungen eingesetzt, um die Auswirkungen von Wechselkursen unter bestimmten Umständen zu reduzieren. Infolgedessen können Gewinne und Verluste aus den Währungsabsicherungen die Liquidität des Fonds insgesamt beeinflussen. Dies wird auf täglicher Basis durch die Berichterstattung des ausgelagerten Anbieters der Dienstleistungen für die abgesicherten Anteilsklasse überwacht. Das Volumen der abgesicherten Anteilsklassen wird laufend überwacht, um sicherzustellen, dass eine unvorhergesehene Wechselkursvolatilität angemessen gehandhabt werden könnte, ohne dass sich dies auf alle Anteilseigner wesentlich auswirkt.

23 Dividendenausschüttungstabellen

Dieser Fonds schüttet vierteljährliche reguläre Ausschüttungen aus und dessen Ausschüttungszeiträume sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.09.22	30.11.22	01.12.22	31.01.23
2. Zwischenausschüttung	01.12.22	28.02.23	01.03.23	30.04.23
3. Zwischenausschüttung	01.03.23	31.05.23	01.06.23	31.07.23
Geschäftsjahresende	01.06.23	31.08.23	01.09.23	31.10.23

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für alle Ausschüttungen die Quoten je Anteil für Anteile der Gruppe 1 und der Gruppe 2.

Anteile der Gruppe 1 sind solche, die vor einem Ausschüttungszeitraum erworben wurden. Ihre Ausschüttungsquote entspricht daher ihrem Ertrag.

Anteile der Gruppe 2 sind Anteile, die während einer Ausschüttungsperiode erworben wurden und deren Ausschüttungsquote sich aus Erträgen und Ertragsausgleich ergibt. Der Ausgleich ist der durchschnittliche Betrag der Ausschüttungen, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist und den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückfluss erstattet wird. Als Kapital unterliegt sie nicht der Einkommensteuer. Stattdessen muss sie für

Abschluss und Erläuterungen

Zwecke der Kapitalertragsteuer von den Anschaffungskosten der Anteile abgezogen werden. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Sätze der Gruppe 2 in die Ertrags- und Ausgleichskomponenten.

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.0000	10.2525	10.2525	8.8408
2. Zwischenausschüttung	1.3545	8.8844	10.2389	8.7928
3. Zwischenausschüttung	0.0000	9.8892	9.8892	9.3502
Geschäftsjahresende	3.5236	17.5249	21.0485	19.9587

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.8124	7.0644	7.8768	4.5431
2. Zwischenausschüttung	0.0000	5.7811	5.7811	4.2518
3. Zwischenausschüttung	0.0000	7.4989	7.4989	6.0540
Geschäftsjahresende	2.1034	12.1809	14.2843	11.3234

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
1. Zwischenausschüttung	3.8475	8.7576	12.6051	10.8323
2. Zwischenausschüttung	1.5195	11.2082	12.7277	10.8167
3. Zwischenausschüttung	0.0000	12.2072	12.2072	11.4542
Geschäftsjahresende	7.0105	18.9640	25.9745	24.6129

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
1. Zwischenausschüttung	3.8323	6.8221	10.6544	7.8170
2. Zwischenausschüttung	0.0000	9.5532	9.5532	7.6449
3. Zwischenausschüttung	0.0000	10.3050	10.3050	9.0163
Geschäftsjahresende	5.2731	15.7455	21.0186	18.5086

Abschluss und Erläuterungen

Pfund Sterling-Klasse „I-H“ (Ausschüttungsanteile)

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.0212	0.4049	0.4261	0.4094
2. Zwischenausschüttung	0.0000	0.4084	0.4084	0.4094
3. Zwischenausschüttung	0.0000	0.4104	0.4104	0.4061
Geschäftsjahresende	0.1487	0.7485	0.8972	0.8091

Pfund Sterling-Klasse „I-H“ (Thesaurierungsanteile)

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.0426	0.2761	0.3187	0.2569
2. Zwischenausschüttung	0.0292	0.2336	0.2628	0.2509
3. Zwischenausschüttung	0.0233	0.2790	0.3023	0.2801
Geschäftsjahresende	0.1575	0.4749	0.6324	0.5232

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.1239	0.3390	0.4629	0.3975
2. Zwischenausschüttung	0.1359	0.3126	0.4485	0.3958
3. Zwischenausschüttung	0.0000	0.4454	0.4454	0.4213
Geschäftsjahresende	0.3565	0.5958	0.9523	0.9177

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.0813	0.3253	0.4066	0.3086
2. Zwischenausschüttung	0.0000	0.3740	0.3740	0.3035
3. Zwischenausschüttung	0.0000	0.3936	0.3936	0.3490
Geschäftsjahresende	0.2073	0.6048	0.8121	0.7314

Abschluss und Erläuterungen

Pfund Sterling-Klasse „PP-H“ (Ausschüttungsanteile)

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.4293	0.0000	0.4293	0.4121
2. Zwischenausschüttung	0.4110	0.0000	0.4110	0.4119
3. Zwischenausschüttung	0.4130	0.0000	0.4130	0.4083
Geschäftsjahresende	0.9037	0.0000	0.9037	0.8174

Pfund Sterling-Klasse „PP-H“ (Thesaurierungsanteile)

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.0197	0.3147	0.3344	0.2861
2. Zwischenausschüttung	0.0000	0.2902	0.2902	0.2816
3. Zwischenausschüttung	0.0000	0.3260	0.3260	0.3051
Geschäftsjahresende	0.1625	0.5273	0.6898	0.5620

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.3616	0.8750	1.2366	1.0659
2. Zwischenausschüttung	0.0769	1.1595	1.2364	1.0604
3. Zwischenausschüttung	0.0000	1.1948	1.1948	1.1281
Geschäftsjahresende	0.4953	2.0486	2.5439	2.4172

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.2581	0.5996	0.8577	0.5561
2. Zwischenausschüttung	0.0000	0.6828	0.6828	0.5325
3. Zwischenausschüttung	0.0000	0.8205	0.8205	0.6897
Geschäftsjahresende	0.3607	1.2549	1.6156	1.3570

Abschluss und Erläuterungen

24 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 15. August 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. Einzelheiten zu den Risikomanagementgrundsätzen finden Sie auf den Seiten 12 bis 14.

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 das Jahr zum 31. August 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2022 und dem 31. August 2023 erzielten die Pfund Sterling-Anteilsklassen des Fonds eine positive Gesamtrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum). Die Rendite lag leicht hinter dem als Benchmark dienenden S&P 500 Index, der im Berichtszeitraum um 6.5 % stieg.

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 11.7 % erreichte. Daher hat der Fonds das Ziel, eine höhere Gesamtrendite, 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.

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-Aktien erholten sich ab Ende September 2022, da die Gesamtinflation zurückging und die Anleger von geringeren Zinserhöhungen ausgingen. Unterdessen übertraf die US-Wirtschaft weiterhin die Erwartungen, was Hoffnungen auf eine sogenannte weiche Landung schürte. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums verstärkten neue Veröffentlichungen des Chat GPT-Tools von OpenAI die Begeisterung für die Technologie der künstlichen Intelligenz (KI) und führten zu einer weiteren Rally der entsprechenden Aktien.

Der S&P 500 stieg im Berichtszeitraum um 6.5 % (in US-Dollar). Mega-Cap-Wachstumsaktien lieferten

den Großteil dieser Renditen, während sich die Anleger generell von defensiven Sektoren ab- und wachstumsstärkeren Unternehmen zuwandten. Infolgedessen blieben Value-Aktien hinter dem breiteren Markt zurück.

Die Performance war auf die Titelauswahl zurückzuführen. Unsere Auswahl bei den Kommunikationsdiensten leistete dank der starken Performance von Alphabet und Meta Platforms den größten Beitrag. Der Kurs von Meta fiel im Oktober 2022 stark, nachdem das Unternehmen schwächere Vorgaben veröffentlichte. Die Aktien erholten sich jedoch deutlich, nachdem Meta versicherte Kostendisziplin versprach, und lieferten später solide Renditen. Alphabet erholte sich nach einem schwachen Start ebenfalls. Dies war teilweise auf die Begeisterung über KI zurückzuführen, wo Alphabet nach mehreren Jahren der Investitionen eine starke Position innehat.

Die Titelauswahl in Industrierwerten trug ebenfalls zur Wertsteigerung bei. Zu den Top-Performern zählten das Dachdecker- und Isolierunternehmen Owens Corning und das Industriefahrzeugunternehmen Caterpillar, das davon profitierte, dass sich die US-Wirtschaft deutlich besser behaupten konnte, als die meisten Kommentatoren vorhergesagt hatten.

Die Sektorallokation war ungünstig. Die Untergewichtung des Fonds im Technologiesektor, der tendenziell auf Wachstum ausgerichtet ist, war hier bei weitem am negativsten, da die Begeisterung über KI mehrere Halbleiter- und Softwareaktien in die Höhe trieb. Indes führte die Rotation weg von defensiven Sektoren dazu, dass die Übergewichtung von Versorgern und Basiskonsumgütern der Performance abträglich war.

Auf Einzeltitelebene leisteten Oracle, ein Anbieter von Unternehmenssoftware, und KLA, ein Hersteller von Halbleiterausrüstung, ebenfalls bemerkenswerte Beiträge. Die größten Verlustbringer waren dagegen eine Position im Versorger AES und eine Nullgewichtung von Microsoft sowie in dem Grafikchiphersteller NVIDIA.

Anlagetätigkeit

Wir nahmen während des Berichtszeitraums mehrere neue Aktien in das Portfolio auf. Dazu gehörten das

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Snack-Unternehmen Mondeléz International, der Hersteller von Medizinprodukten Medtronic und das Datenspeicherunternehmen Seagate Technology. Wir kauften ferner den kanadischen Kupferproduzenten Lundin Mining und erhielten Aktien von GE Healthcare nach dessen Ausgliederung von General Electric.

Zu den weiteren Neukäufen zählten PayPal, der Hersteller von Halbleitersausrüstung Amkor Technology und der Börsenmakler Charles Schwab. Wir waren der Ansicht, dass der Abverkauf von Schwab während der Bankenkrise im Frühjahr übertrieben war, da Schwab gute operative Ergebnisse geliefert und eine starke Marke vorzuweisen hat. Wir stockten auch mehrere bestehende Positionen auf, darunter Meta und Alphabet.

Zu den Verkäufen zählten das Tabakunternehmen Altria und das Ölunternehmen ConocoPhillips. Ferner nutzten wir die unlängst starke Performance, um Highwoods Properties, Cognizant Technology Solutions, das Medizintechnikunternehmen Stryker und Columbia Sportswear zu verkaufen. Im März verkauften wir die regionale Bankengruppe PNC Financial Services und die kleinere New York Community Bancorp, da wir der Ansicht waren, dass strengere Vorschriften für kleine und mittlere Banken deren Fähigkeit zur Generierung von Renditen beeinträchtigen könnten. Die Erlöse wurden auf eine Position in JP Morgan umgeschichtet.

An anderer Stelle trennten wir uns von dem Fleischverpackungsunternehmen Tyson Foods, da die operative Erholung des Unternehmens länger dauerte als erwartet. Wir verkauften auch eine Position in AT&T, das nach der Ausgliederung seiner WarnerMedia-Assets zu einem reinen Telekommunikationsunternehmen geworden war.

Ausblick

Der Fonds konnte sich in einem sehr schwierigen Umfeld für Value-Aktien gut behaupten. Angesichts der breiten Streuung der Bewertungen zwischen günstig und hoch bewerteten Aktien und der verbesserten zugrunde liegenden Fundamentaldaten vieler Aktien im günstiger bewerteten Segment des Marktes bleiben wir bezüglich des Ausblicks für den Value-Anlagestil zuversichtlich.

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: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien	309,529	98.13	97.27
Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe	19,243	6.10	7.83
43,793 Chevron	7,036	2.23	
41,594 Cobalt International Energy ^a	0	0.00	
52,689 ConocoPhillips	6,247	1.98	
94,380 Euronav	1,687	0.54	
16,264 Hess	2,533	0.80	
237,962 Kosmos Energy	1,740	0.55	
Chemikalien	2,958	0.94	1.51
33,491 FMC	2,958	0.94	
Baumaterialien	3,706	1.18	1.07
19,687 Eagle Materials	3,706	1.18	
Behälter & Verpackungsmaterial	2,709	0.86	0.81
83,301 WestRock	2,709	0.86	
Metalle & Bergbau	10,070	3.19	1.58
642,357 Lundin Mining	4,926	1.56	
33,055 Newmont	1,312	0.42	
35,807 Steel Dynamics	3,832	1.21	
Baustoffe	4,294	1.36	1.00
29,583 Owens Corning	4,294	1.36	
Industriekonglomerate	4,041	1.28	0.71
23,377 3M	2,465	0.78	
13,737 General Electric	1,576	0.50	
Maschinen	8,576	2.72	1.99
16,539 Caterpillar	4,685	1.49	
37,427 Oshkosh	3,891	1.23	
Fachdienstleistungen	2,174	0.69	0.48
27,175 ManpowerGroup	2,174	0.69	
Luftfracht & Logistik	2,660	0.84	0.93
10,053 FedEx	2,660	0.84	
Fluggesellschaften	4,314	1.37	1.03
135,995 Southwest Airlines	4,314	1.37	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Straße und Schiene	4,269	1.35	1.44
139,241 CSX	4,269	1.35	
Automobilkomponenten	1,925	0.61	0.79
33,304 Magna International	1,925	0.61	
Automobilbranche	2,613	0.83	1.10
78,119 General Motors	2,613	0.83	
Freizeitprodukte	1,798	0.57	0.57
22,607 Brunswick	1,798	0.57	
Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter	4,234	1.34	1.46
63,795 Tapisserie	2,155	0.68	
108,301 VF	2,079	0.66	
Internet- und Direktmarketing-Einzelhandel	0	0.00	1.31
Fachhandel	4,012	1.27	0.00
89,569 eBay	4,012	1.27	
Lebensmittel- u. Basiskonsumgütereinzelhandel	5,497	1.74	2.18
118,024 Kroger	5,497	1.74	
Getränke	11,499	3.65	3.83
101,871 Coca-Cola Europacific Partners	6,587	2.09	
77,507 Molson Coors Beverage	4,912	1.56	
Lebensmittelprodukte	4,627	1.47	1.08
63,968 Mondelēz International	4,627	1.47	
Tabak	3,695	1.17	1.85
82,874 Altria	3,695	1.17	
Haushaltsprodukte	3,162	1.00	0.50
89,856 Energizer	3,162	1.00	
Produkte für den persönlichen Bedarf	2,387	0.76	0.72
206,242 Coty	2,387	0.76	
Gesundheitswesen - Ausrüstung & Bedarf	11,661	3.70	1.70
55,324 GE Healthcare	3,917	1.24	
68,760 Medtronic	5,654	1.79	
7,267 Stryker	2,090	0.67	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen	8,112	2.57	2.63
14,318 Elevance Health	6,585	2.09	
7,194 LabCorp	1,527	0.48	
Biotechnologie	3,476	1.10	1.96
23,481 AbbVie	3,476	1.10	
Pharmazeutik	24,767	7.85	10.59
78,959 Bristol-Myers Squibb	4,930	1.56	
53,946 Johnson & Johnson	8,875	2.81	
37,531 Merck	4,139	1.31	
79,820 Organon	1,758	0.56	
140,645 Pfizer	5,065	1.61	
Life Sciences-Tools und -Dienstleistungen	191	0.06	0.00
7,042 Fortrea	191	0.06	
Banken	18,329	5.81	6.85
73,881 Citigroup	3,055	0.97	
60,838 JPMorgan Chase	9,023	2.86	
65,309 Truist Financial	1,972	0.62	
102,998 Wells Fargo	4,279	1.36	
Kredite und Hypothekenfinanzierungen	0	0.00	0.68
Finanzdienstleistungen - diversifiziert	2,768	0.88	0.83
39,041 Voya Financial	2,768	0.88	
Kapitalmärkte	2,221	0.70	0.00
37,143 Charles Schwab	2,221	0.70	
Versicherungen	11,807	3.74	4.10
53,683 Hartford Financial Services	3,877	1.23	
22,543 Reinsurance Group of America	3,141	0.99	
22,952 Willis Towers Watson	4,789	1.52	
IT-Dienste	10,820	3.43	3.42
104,561 DXC Technology	2,151	0.68	
45,712 Fiserv	5,606	1.78	
48,169 PayPal	3,063	0.97	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Aktien (Fortsetzung)			
Software	12,168	3.86	3.38
38,363 Check Point Software Technologies	5,149	1.63	
57,586 Oracle	7,019	2.23	
Kommunikationsgeräte/-anlagen	6,976	2.21	2.14
123,026 Cisco Systems	6,976	2.21	
Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte	7,384	2.34	1.36
58,138 Seagate Technology	3,963	1.26	
80,376 Western Digital	3,421	1.08	
Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten	1,850	0.59	0.67
67,886 Vishay Intertechnology	1,850	0.59	
Halbleiter & Halbleiterausüstung	13,997	4.44	3.44
103,453 Amkor Technology	2,890	0.92	
142,790 Intel	4,900	1.55	
3,379 KLA	1,687	0.54	
66,767 Micron Technology	4,520	1.43	
Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert	3,029	0.96	2.74
87,300 Verizon Communications	3,029	0.96	
Medien	5,948	1.89	1.88
125,365 Comcast	5,948	1.89	
Unterhaltung	3,114	0.99	0.87
237,157 Warner Bros Discovery	3,114	0.99	
Interaktive Medien und Dienstleistungen	27,340	8.67	4.49
127,169 Alphabet	17,247	5.47	
34,238 Meta	10,093	3.20	
Stromversorger	10,707	3.39	3.97
49,615 Constellation Energy	5,252	1.66	
135,225 Exelon	5,455	1.73	
Unabhängige Energie- und erneuerbare Elektrizitätshersteller	3,974	1.26	1.88
218,264 AES	3,974	1.26	
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	4,427	1.40	1.92
73,825 Highwoods Properties	1,775	0.56	
67,129 NNN	2,652	0.84	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.23 in 1,000 USD	Stand: 31.08.23 %	Stand: 31.08.22 %
Gesamter Anlagebestand	309,529	98.13	97.27
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	5,900	1.87	2.73
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	315,429	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 das Jahr zum 31. August 2023

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Alphabet	14,440
Medtronic	7,792
Mondelēz International	6,287
Lundin Mining	6,039
Meta	5,802
Seagate Technology	4,716
GE Healthcare	4,595
Elevance Health	4,531
Johnson & Johnson	4,464
JPMorgan Chase	4,082
Sonstige Zukäufe	120,060
Zukäufe insgesamt	182,808

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Meta	12,429
Alphabet	8,763
KLA	7,644
Stryker	6,990
Johnson & Johnson	6,342
Chevron	6,317
Merck	6,253
JPMorgan Chase	5,523
Oracle	5,155
AbbVie	5,055
Sonstige Verkäufe	147,558
Verkäufe insgesamt	218,029

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, einschließlich monatlicher Fondskommentare, Fondsdaten und Informationen zur Wertentwicklung (einschließlich einer Reihe von Grafiken zur Wertentwicklung) 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	Ein Jahr in % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+5.2	+15.6	+6.1	+11.1
Thesaurierende Klasse „A“	+5.2	+15.6	+6.1	+11.1
Ausschüttende Klasse „I“	+5.6	+16.0	+6.6	+11.8
Thesaurierende Klasse „I“	+5.6	+16.0	+6.6	+11.8
Ausschüttende Klasse „PP“	+5.7	+16.2	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+5.7	+16.2	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+5.3	+15.8	+6.3	+11.6
Thesaurierende Klasse „R“	+5.3	+15.8	+6.3	+11.6
Benchmark	+6.5	+12.6	+11.7	+15.1

^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.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	164.77	152.71	116.40
Rendite vor Betriebsgebühren	10.30	17.22	40.53
Betriebsgebühren	(1.61)	(1.53)	(1.47)
Rendite nach Betriebsgebühren	8.69	15.69	39.06
Ausschüttungen	(3.46)	(3.63)	(2.75)
Abschluss-NIW	170.00	164.77	152.71
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.05	0.03	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.05)	(0.03)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.96	0.95	1.06
Rendite nach Gebühren	+5.27	+10.27	+33.56
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	98,434	90,880	111,513
Anzahl der Anteile	45,665,044	47,481,084	53,033,068
Höchster Anteilspreis (GBP p)	176.66	172.68	156.12
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	154.88	146.33	114.17

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 1. Juli 2005 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	191.00	173.19	129.67
Rendite vor Betriebsgebühren	12.01	19.53	45.15
Betriebsgebühren	(1.86)	(1.72)	(1.63)
Rendite nach Betriebsgebühren	10.15	17.81	43.52
Ausschüttungen	(2.24)	(2.17)	(1.45)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.24	2.17	1.45
Abschluss-NIW	201.15	191.00	173.19
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.06	0.03	0.03
Verwässerungsanpassungen	(0.06)	(0.03)	(0.03)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.96	0.95	1.06
Rendite nach Gebühren	+5.31	+10.28	+33.56
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	2,933	3,764	2,210
Anzahl der Anteile	1,149,814	1,696,354	926,592
Höchster Anteilspreis (GBP p)	204.84	195.84	173.93
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	179.62	165.96	127.19

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	3,194.10	2,948.04	2,236.83
Rendite vor Betriebsgebühren	200.06	333.10	780.61
Betriebsgebühren	(18.32)	(17.01)	(16.38)
Rendite nach Betriebsgebühren	181.74	316.09	764.23
Ausschüttungen	(67.25)	(70.03)	(53.02)
Abschluss-NIW	3,308.59	3,194.10	2,948.04
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.00	0.58	0.51
Verwässerungsanpassungen	(1.00)	(0.58)	(0.51)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.56	0.55	0.61
Rendite nach Gebühren	+5.69	+10.72	+34.17
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	42,007	36,320	30,114
Anzahl der Anteile	1,001,286	978,911	741,872
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,430.42	3,346.35	3,013.61
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,003.40	2,825.54	2,195.94

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	3,754.22	3,390.67	2,527.31
Rendite vor Betriebsgebühren	236.24	383.18	881.91
Betriebsgebühren	(21.34)	(19.63)	(18.55)
Rendite nach Betriebsgebühren	214.90	363.55	863.36
Ausschüttungen	(58.79)	(58.84)	(41.57)
Einbehaltene Ausschüttungen	58.79	58.84	41.57
Abschluss-NIW	3,969.12	3,754.22	3,390.67
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	1.16	0.67	0.58
Verwässerungsanpassungen	(1.16)	(0.67)	(0.58)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.56	0.55	0.61
Rendite nach Gebühren	+5.72	+10.72	+34.16
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	89,960	124,615	148,487
Anzahl der Anteile	1,787,455	2,857,554	3,180,554
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,033.30	3,848.83	3,404.84
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,531.75	3,249.82	2,481.01

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	124.29	114.58	86.84
Rendite vor Betriebsgebühren	7.79	12.97	30.32
Betriebsgebühren	(0.58)	(0.55)	(0.52)
Rendite nach Betriebsgebühren	7.21	12.42	29.80
Ausschüttungen	(2.62)	(2.71)	(2.06)
Abschluss-NIW	128.88	124.29	114.58
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.04	0.02	0.02
Verwässerungsanpassungen	(0.04)	(0.02)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.46	0.45	0.47
Rendite nach Gebühren	+5.80	+10.84	+34.32
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	25,807	52,175	589
Anzahl der Anteile	15,791,595	36,138,186	373,595
Höchster Anteilspreis (GBP p)	133.55	130.20	117.13
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	116.88	109.83	85.27

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	136.82	123.44	91.89
Rendite vor Betriebsgebühren	8.64	13.97	32.05
Betriebsgebühren	(0.67)	(0.59)	(0.50)
Rendite nach Betriebsgebühren	7.97	13.38	31.55
Ausschüttungen	(2.28)	(2.28)	(1.64)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.28	2.28	1.64
Abschluss-NIW	144.79	136.82	123.44
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.04	0.02	0.02
Verwässerungsanpassungen	(0.04)	(0.02)	(0.02)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.46	0.45	0.55
Rendite nach Gebühren	+5.83	+10.84	+34.33
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	51,341	433	268
Anzahl der Anteile	27,965,133	272,438	157,391
Höchster Anteilspreis (GBP p)	147.04	140.26	123.96
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	128.72	118.32	90.23

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	314.47	291.00	221.36
Rendite vor Betriebsgebühren	19.67	32.84	77.17
Betriebsgebühren	(2.60)	(2.45)	(2.29)
Rendite nach Betriebsgebühren	17.07	30.39	74.88
Ausschüttungen	(6.61)	(6.92)	(5.24)
Abschluss-NIW	324.93	314.47	291.00
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.10	0.06	0.05
Verwässerungsanpassungen	(0.10)	(0.06)	(0.05)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.81	0.80	0.86
Rendite nach Gebühren	+5.43	+10.44	+33.83
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	539	476	503
Anzahl der Anteile	130,812	130,197	125,448
Höchster Anteilspreis (GBP p)	337.37	329.52	297.49
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	295.63	278.87	217.22

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2023 GBP p	2022 GBP p	2021 GBP p
NIW zu Beginn	365.86	331.26	247.53
Rendite vor Betriebsgebühren	23.00	37.39	86.28
Betriebsgebühren	(3.02)	(2.79)	(2.55)
Rendite nach Betriebsgebühren	19.98	34.60	83.73
Ausschüttungen	(4.83)	(4.76)	(3.33)
Einbehaltene Ausschüttungen	4.83	4.76	3.33
Abschluss-NIW	385.84	365.86	331.26
Direkte Transaktionskosten	GBP p	GBP p	GBP p
Kosten vor Verwässerungsanpassungen	0.11	0.07	0.06
Verwässerungsanpassungen	(0.11)	(0.07)	(0.06)
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	0.00	0.00	0.00
Performance und Gebühren	%	%	%
Direkte Portfoliotransaktionskosten	0.00	0.00	0.00
Betriebsgebühren	0.81	0.80	0.86
Rendite nach Gebühren	+5.46	+10.44	+33.83
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	4,408	3,940	3,834
Anzahl der Anteile	901,024	927,037	840,499
Höchster Anteilspreis (GBP p)	392.62	375.11	332.65
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	344.10	317.45	242.89

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023		2022	
		in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		40,599		(26,823)
Erlöse	5	8,305		7,543	
Aufwendungen	6	(2,176)		(2,191)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		0		0	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		6,129		5,352	
Besteuerung	7	(1,073)		(1,046)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			5,056		4,306
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			45,655		(22,517)
Ausschüttungen	8		(6,424)		(5,666)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			39,231		(28,183)

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		312,603		300,687
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	197,932		139,353	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(236,817)		(101,443)	
		(38,885)		37,910
Verwässerungsanpassungen		251		135
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		39,231		(28,183)
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		2,229		2,054
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		315,429		312,603

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		309,529	304,062
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	1,411	5,144
Barbestand und Bankguthaben	10	128	393
Geldnahe Mittel		8,643	10,814
Aktiva insgesamt		319,711	320,413
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Fällige Ausschüttung		(3,394)	(3,948)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(888)	(3,862)
Passiva insgesamt		(4,282)	(7,810)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		315,429	312,603

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den „Rechnungslegungsgrundsätzen“ auf den Seiten 9 bis 12 erstellt.

Die funktionale und Darstellungswährung des Fonds ist der US-Dollar, um der Währung seines primären Wirtschaftsumfelds Rechnung zu tragen.

2 Ausschüttungspolitik

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.

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Nichtderivative Wertpapiere	40,763	(27,086)
Derivatkontrakte	(18)	124
Wechselkursgewinne/(-verluste)	(146)	139
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	40,599	(26,823)

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

Die folgenden Tabellen zeigen Portfoliotransaktionen und die damit verbundenen Transaktionskosten. Weitere Informationen über die Art der Kosten finden Sie in den Abschnitten „Betriebskosten“ und „Portfoliotransaktionskosten“ im Abschnitt „Erläuterungen zum Abschluss“ auf den Seiten 11 und 12. Die gesamten direkten Portfoliotransaktionskosten werden vor Verwässerungsanpassungen angegeben. Die Auswirkungen der Verwässerungsanpassungen finden Sie im Abschnitt „Wichtigste Finanzdaten“.

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	% der Transaktion	2022 in 1,000 USD	% der Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	182,768		149,624	
Provisionen	40	0.02	32	0.02
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	182,808		149,656	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	218,092		109,801	
Provisionen	(60)	0.03	(26)	0.02
Steuern	(3)	0.00	(1)	0.00
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	218,029		109,774	
	2023 in 1,000 USD	in % des Durchschnitts-NIW	2022 in 1,000 USD	% des Durchschnitts-NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	100	0.03	58	0.02
Gezahlte Steuern				
Aktien	3	0.00	1	0.00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	103	0.03	59	0.02
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.04		0.02

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Zinsen auf Bankguthaben	7	0
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	7,547	7,157
Zinsausschüttungen	401	61
Immobilienverteilung: steuerpflichtig	343	317
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Fonds:	7	8
Erlöse insgesamt	8,305	7,543

Abschluss und Erläuterungen

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	2,176	2,191
Aufwendungen insgesamt	2,176	2,191

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2023 beliefen sich auf 11,000 GBP (2022: 11,000 GBP) (einschließlich Mehrwertsteuer), die durch die jährliche Gebühr abgedeckt sind.

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftssteuer	0	0
Quellensteuer	1,075	1,028
Kapitalertragssteuer (USA)	(2)	18
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 7c)	0	0
Besteuerung insgesamt	1,073	1,046
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	6,129	5,352
Körperschaftssteuer von 20 %	1,226	1,070
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	(1,510)	(1,431)
Zu versteuerndes Kapitaleinkommen	(3)	24
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	297	350
Quellensteuer	1,075	1,028
Kapitalertragssteuer (USA)	(2)	18
Als Aufwendungen verbuchte Auslandssteuern	(10)	(13)
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	1,073	1,046
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Vom Teilfonds wurde eine aufgeschobene Steuergutschrift in Höhe von 13,042,000 USD (2022: 12,745,000 USD), die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

Für jeden Ausschüttungszeitraum werden die auf Ausschüttende Anteilsklassen (Auss.) zahlbaren Ausschüttungen und die auf Thesaurierenden Anteilsklasse (Thes.) einbehaltenen Ausschüttungen ausgewiesen.

für das Jahr zum 31. August	2023		2022	
	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD
Dividendenausschüttungen				
Geschäftsjahresende	3,394	2,229	3,948	2,054
Nettoausschüttungen insgesamt		5,623		6,002
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		2,292		1,092
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(1,491)		(1,428)
Ausschüttungen		6,424		5,666
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		5,056		4,306
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		1,370		1,342
Gegen Kapital verrechnete Kapitalertragssteuer		(2)		18
Ausschüttungen		6,424		5,666

9 Forderungen

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Forderungen aus Anteilsausgaben	755	2,139
Ausstehende Devisengeschäfte	22	1,746
Forderungen aus Ausschüttungen	33	24
Dividendenforderungen	493	499
Anstehende Verkäufe	0	648
Offene Rückerstattung von Quellensteuern	108	88
Forderungen insgesamt	1,411	5,144

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	128	393
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	128	393

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2023 in 1,000 USD	2022 in 1,000 USD
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	809	216
Zu zahlende Jahresgebühr	56	52
Ausstehende Devisengeschäfte	23	1,743
Anstehende Käufe	0	1,851
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	888	3,862

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2022).

13 Ausgegebene Anteile

Die folgende Tabelle zeigt die einzelnen im Laufe des Jahres ausgegebenen Anteilsklassen. Jede Anteilsklasse hat die gleichen Rechte bei einer Liquidation, kann jedoch unterschiedliche Gebührenstrukturen haben, wie in Erläuterung 14 dargelegt.

Anteilsklasse	Beginn 01.09.22	Ausgegeben	Stornierte Bewegungen	Umgewandelt	Ende 31.08.23
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	47,481,084	6,369,406	(8,185,446)	0	45,665,044
Thesaurierende Klasse „A“	1,696,354	408,889	(955,429)	0	1,149,814
Ausschüttende Klasse „I“	978,911	198,929	(176,554)	0	1,001,286
Thesaurierende Klasse „I“	2,857,554	1,877,175	(2,947,274)	0	1,787,455
Ausschüttende Klasse „PP“	36,138,186	24,033,064	(44,379,655)	0	15,791,595
Thesaurierende Klasse „PP“	272,438	29,894,986	(2,202,291)	0	27,965,133
Ausschüttende Klasse „R“	130,197	36,278	(35,663)	0	130,812
Thesaurierende Klasse „R“	927,037	233,230	(259,243)	0	901,024

Es ist nicht möglich, alle Umwandlungen von Anteilsklassen separat auszuweisen. Infolgedessen können die in der obigen Tabelle angegebenen Bewegungen der Anteilsklassen (ausgegebene/gestrichene) auch die Umwandlung von Anteilsklassen enthalten.

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Gebührenstruktur der einzelnen Anteilklassen. Die Gebührenstruktur ist für ausschüttende und thesaurierende Anteile jeder Klasse gleich. Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um die maximale jährliche Gebühr. M&G wird einen Abschlag von 0.02 % auf je 1 Mrd. GBP des Nettoinventarwerts eines Fonds anwenden. Dieser wird vierteljährlich bewertet und spätestens 13 Geschäftstage nach Quartalsende auf Terminbasis umgesetzt.

Anteilkategorie	Jahresgebühr %
Pfund Sterling	
Klasse „A“	0.95
Klasse „I“	0.55
Klasse „PP“	0.45
Klasse „R“	0.80

15 Verbundene Parteien

M&G Securities Limited ist als bevollmächtigter Verwalter (ACD) eine verbundene Partei und mit der Durchführung aller Transaktionen in Bezug auf die Anteile im Fonds befasst, außer im Falle der Übertragung von Vermögenswerten in specie, bei denen M&G Securities Limited als Vermittler fungiert. Die gesamten im Zuge der Ausgabe von Anteilen erhaltenen und für Rückgaben ausbezahlten Gelder sind in der Aufstellung zur „Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens“ sowie in Erläuterung 8 ausgewiesen. Die Beträge, die M&G Securities Limited im Zusammenhang mit Aktientransaktionen zum Jahresende geschuldet werden, sind in den Erläuterungen 9 und 11 aufgeführt, sofern zutreffend.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die zum Jahresende fälligen Beträge bezüglich der Jahresgebühr sind in Erläuterung 11 aufgeführt.

Die an M&G Securities Limited für die Jahresgebühr gezahlten Beträge in Bezug auf die Rabattvereinbarungen sind in den Erläuterungen 3 und 5 aufgeführt. Die zum Jahresende vom ACD und/oder einem verbundenen Unternehmen in Bezug auf diese Rabatte fälligen Beträge sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

Zum Bilanzstichtag hielten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 46.53 % (2022: 49.16 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

Finanzinstrumente wurden zum Fair Value bewertet und wie nachstehend gezeigt anhand einer Hierarchie klassifiziert, aus der die für die Fair-Value-Bestimmung maßgeblichen Faktoren hervorgehen.

Stufe 1: Nicht bereinigter notierter Preis an einem aktiven Markt für identische Instrumente

Hierzu zählen Instrumente wie beispielsweise börsennotierte Aktien, hochliquide Anleihen (z. B. Staatsanleihen) und börsengehandelte Derivate (z. B. Futures), für die Börsenkurse schnell und regelmäßig verfügbar sind.

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

Hierzu zählen Instrumente wie im Freiverkehr gehandelte Derivate, Schuldtitel, Wandelanleihen, hypothekarisch besicherte Wertpapiere, forderungsbesicherte Anleihen und offene Fonds, die mithilfe von Modellen bewertet wurden, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten.

Abschluss und Erläuterungen

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

Dies bezieht sich auf Instrumente, die anhand von Modellen mit nicht beobachtbaren Dateneingaben bewertet wurden. Dazu gehören Instrumente, deren Kurs von einem einzigen Broker festgelegt wurde, ausgesetzte/nicht börsennotierte Wertpapiere, Private Equity, nicht börsennotierte geschlossene Fonds und offene Fonds mit eingeschränkten Rücknahmerechten.

Stand: 31. August	Aktiva 2023	Passiva 2023	Aktiva 2022	Passiva 2022
Bewertungsbasis	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Stufe 1	309,529	0	304,062	0
Stufe 2	0	0	0	0
Stufe 3	0	0	0	0
	309,529	0	304,062	0

17 Grundsätze des Risikomanagements

Die allgemeinen Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind in Erläuterung 3 zum Abschluss auf den Seiten 12 bis 14 dargelegt.

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 15,476,000 USD erhöhen (2022: 15,203,000 USD) Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Das Währungsrisiko des Fonds wird nicht als wesentlich erachtet und wird daher nicht offengelegt.

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

Da es sich bei den Finanzanlagen des Fonds mehrheitlich um zinslose Vermögenswerte handelt, wird dieses Risiko nicht als wesentlich eingestuft und daher nicht ausgewiesen.

21 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko in Bezug auf Derivatsalden wird nicht als wesentlich erachtet und wird daher nicht offengelegt.

22 Dividendenausschüttungstabellen

Dieser Fonds schüttet jährliche reguläre Ausschüttungen aus und dessen Ausschüttungszeitraum ist der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

Jährlicher Ausschüttungszeitraum

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.09.22	31.08.23	01.09.23	31.10.23

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für alle Ausschüttungen die Quoten je Anteil für Anteile der Gruppe 1 und der Gruppe 2.

Anteile der Gruppe 1 sind solche, die vor einem Ausschüttungszeitraum erworben wurden. Ihre Ausschüttungsquote entspricht daher ihrem Ertrag.

Anteile der Gruppe 2 sind Anteile, die während einer Ausschüttungsperiode erworben wurden und deren Ausschüttungsquote sich aus Erträgen und Ertragsausgleich ergibt. Der Ausgleich ist der durchschnittliche Betrag der Ausschüttungen, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist und den Inhabern dieser Anteile

Abschluss und Erläuterungen

als Kapitalrückfluss erstattet wird. Als Kapital unterliegt sie nicht der Einkommensteuer. Stattdessen muss sie für Zwecke der Kapitalertragsteuer von den Anschaffungskosten der Anteile abgezogen werden. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Sätze der Gruppe 2 in die Ertrags- und Ausgleichskomponenten.

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	2.1629	1.2978	3.4607	3.6342

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	0.6852	1.5569	2.2421	2.1706

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	35.8573	31.3950	67.2523	70.0282

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	32.1222	26.6653	58.7875	58.8403

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023 GBP p	2023 GBP p	2023 GBP p	2022 GBP p
Geschäftsjahresende	1.5001	1.1212	2.6213	2.7082

Abschluss und Erläuterungen

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023	2023	2023	2022
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	1.1287	1.1513	2.2800	2.2843

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023	2023	2023	2022
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	3.5223	3.0867	6.6090	6.9179

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2023	2022
	2023	2023	2023	2022
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	2.3959	2.4356	4.8315	4.7602

23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Sonstige regulatorische Angaben

Vergütungspolitik

Die nachstehende Offenlegung erfolgt in Übereinstimmung mit der Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) V und den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA-Richtlinien) herausgegebenen Richtlinien zu soliden Vergütungsgrundsätzen („ESMA-Leitlinien“).

M&G Securities Limited (die „OGAW-Verwaltungsgesellschaft“) unterliegt einer Vergütungspolitik, die den in den ESMA-Leitlinien dargelegten Grundsätzen entspricht.

Die Vergütungspolitik soll sicherstellen, dass relevante Interessenkonflikte jederzeit angemessen gehandhabt werden können und dass die Vergütung der Mitarbeiter mit den Risikorichtlinien und -zielen der von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW-Fonds im Einklang steht. Weitere Einzelheiten zur Vergütungspolitik finden Sie auf unserer Website: mandgplc.com/who-we-are/mandg-investments/mandg-investments-business-policies

Die Vergütungspolitik und ihre Umsetzung wird jährlich oder bei Bedarf häufiger überprüft und vom Vergütungsausschuss der M&G plc genehmigt. Die letzte Überprüfung ergab keine grundlegenden Probleme, und es wurden keine wesentlichen Änderungen an der Politik vorgenommen.

M&G Securities Limited ist gemäß OGAW zur quantitativen Angabe der Vergütung verpflichtet. Diese Angaben erfolgen im Einklang mit der derzeitigen Interpretation der derzeit verfügbaren Leitlinien für quantitative Vergütungsangaben durch M&G. Im Zuge der Entwicklung der aufsichtsrechtlichen oder Marktleitlinien erscheint es M&G vielleicht angebracht, Änderungen an der Berechnung der quantitativen Angaben vorzunehmen.

Die „ausgewiesene Mitarbeiter“ der M&G Securities Limited sind diejenigen, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der M&G Securities Limited oder der von ihr verwalteten OGAW-Fonds haben könnten und umfassen im Allgemeinen Geschäftsleitung, Risikoträger und Kontrollfunktionen. „Ausgewiesenes Personal“ erbringt in der Regel sowohl OGAW- als auch

nicht OGAW-bezogene Dienstleistungen und hat eine Reihe von Zuständigkeitsbereichen. Daher ist nur der OGAW zurechenbare Teil der Vergütung für die Dienste dieser Personen in den angegebenen Vergütungszahlen enthalten. Somit entsprechen die Zahlen nicht der tatsächlichen Vergütung einzelner Personen. Die Informationen, die für eine weitere Aufschlüsselung der Vergütung erforderlich sind, sind nicht ohne weiteres verfügbar und wären nicht relevant oder zuverlässig.

Die nachstehend aufgeführten Beträge spiegeln die für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 geleisteten Zahlungen wider.

	Feste Vergütung in 1,000 GBP	Variable Vergütung in 1,000 GBP	Insgesamt in 1,000 GBP	Begünstigte
Geschäftsführung	622	1,303	1,925	9
Andere ausgewiesene Mitarbeiter	4,578	18,758	23,336	37

Informationen für Schweizer Anleger

Wir sind durch die FINMA gehalten, für in der Schweiz registrierte Fonds das Gesamtkostenverhältnis (TER) anzugeben. Die TERs dieser Fonds entsprechen den Betriebsgebühren, die im Abschnitt „Finanzielle Eckdaten“ der einzelnen Fonds unter „Performance der einzelnen Anteilklassen“ ausgewiesen sind.

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.

