

M&G Investment Funds (1)

Zwischenbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss
für die sechs Monate zum 28. Februar 2023



Inhalt

| | |
|---|-----|
| Bericht des bevollmächtigten Verwalters..... | 1 |
| Stellungnahme des Verwaltungsrats | 4 |
| Abschluss und Erläuterungen..... | 5 |
| Bericht des bevollmächtigten Verwalters (Authorised Corporate Director – ACD) einschließlich der Portfolioaufstellungen, der finanziellen Eckdaten, der Halbjahresabschlüsse und der Erläuterungen für: | |
| M&G Asian Fund | 6 |
| M&G European Index Tracker Fund | 22 |
| M&G European Sustain Paris Aligned Fund | 50 |
| M&G Global Sustain Paris Aligned Fund | 65 |
| M&G Global Themes Fund..... | 80 |
| M&G Japan Fund | 100 |
| M&G Japan Smaller Companies Fund | 116 |
| M&G North American Dividend Fund..... | 132 |
| M&G North American Value Fund..... | 150 |
| Sonstige regulatorische Angaben | 166 |
| Glossar | 167 |

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 Index Tracker Fund

M&G European Sustain Paris Aligned Fund

M&G Global Sustain Paris Aligned Fund

M&G Japan Fund

M&G Japan Smaller Companies Fund

M&G North American Dividend Fund

M&G North American Value Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Der bevollmächtigte Verwalter (ACD) von M&G Investment Funds (1) legt seinen Zwischenbericht und den ungeprüften Halbjahresabschluss für die sechs Monate zum 28. Februar 2023 vor.

Der ungeprüfte Abschluss und die Erläuterungen zum M&G Investment Funds (1) sowie der Investmentbericht und der ungeprüfte Abschluss und die Erläuterungen der einzelnen Teilfonds sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts aufgeführt (siehe Inhaltsverzeichnis).

Hinweis: Die wichtigsten Investmentbegriffe sind in einem Glossar (am Ende dieses Berichts) erklärt.

Informationen zum Unternehmen

M&G Investment Funds (1) ist eine offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur (Open-Ended Investment Company, OEIC) und umfasst neun 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 28. Februar 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 Index Tracker Fund

Nigel Booth

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)

Geschäftsleitung

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlageverwaltungsgesellschaft

M&G Investment Management Limited,
10 Fenchurch Avenue, London EC3M 5AG, Vereinigtes
Königreich
Telefon: +44 (0)20 7626 4588
(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 2022 finden Sie auf unserer Website unter
mandg.co.uk/valueassessment

Wichtige Informationen

COVID-19 bringt nach wie vor Unwägbarkeiten mit
sich. Der ACD beobachtet weiterhin die laufenden
betrieblichen Risiken, die sich für die Gesellschaft und
ihre Dienstleister ergeben.

Unvermindert schockierend sind die Ereignisse in der
Ukraine, die weithin verurteilt werden. Die westlichen
Staaten reagierten auf den russischen Angriff, der
am 24. Februar 2022 begann, mit weitreichenden
Strafmaßnahmen: Die USA, das Vereinigte Königreich
und die Europäische Union haben seitdem Sanktionen
gegen russische Banken, Staatsunternehmen und
Personen mit engen Verbindungen zu Präsident Putin
verhängt.

An den Finanzmärkten hat der Angriff Russlands
zu erheblicher Volatilität geführt. Es gab
direkte Auswirkungen, vor allem auf russische
Vermögenswerte, und indirekte Auswirkungen auf alle
Anlageklassen weltweit, nachdem die Rohstoffpreise
in die Höhe schnellten. Angesichts der Unsicherheit
im Zusammenhang mit dem anhaltenden Konflikt
ist es wahrscheinlich, dass die Finanzmärkte volatil
bleiben werden, da die Anleger auf die Entwicklungen
reagieren.

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 für den M&G Japan Fund von
jährlich zu halbjährlich geändert.

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlegerinformationen

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

Kundenbetreuung und Verwaltung für Kunden im Vereinigten Königreich:

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

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

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

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

Kundenservice und Verwaltung für Kunden außerhalb des Vereinigten Königreichs:

M&G Securities Limited,
c/o RBC I&TS, 14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum 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: csmamdg@rbc.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

Aufgaben des bevollmächtigten Verwalters

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

Der ACD hat ordnungsgemäße Abrechnungsunterlagen zu führen, die 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 unangemessen anzunehmen, dass die Gesellschaft oder ihre Fonds ihre Tätigkeit fortführen werden.

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. April 2023

Abschluss und Erläuterungen

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

Erläuterungen zum Abschluss Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es wurden keine wesentlichen Ereignisse festgestellt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung des Geschäftes für mindestens die nächsten zwölf Monate ab dem Datum der Genehmigung zur Veröffentlichung dieser Abschlüsse aufwerfen könnten. Der ACD ist der Ansicht, dass die Gesellschaft über ausreichende Ressourcen verfügt, um ihre Geschäftstätigkeit in absehbarer Zukunft fortzusetzen, und geht bei der Erstellung der Abschlüsse weiterhin von der Fortführung der Geschäftstätigkeit aus. Der ACD hat für jeden Fonds eine Bewertung der Fähigkeit zur Fortführung der Geschäftstätigkeit vorgenommen. Diese Bewertung erfolgt zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Abschlüsse und berücksichtigt die Liquidität, Rückgänge an den globalen Kapitalmärkten, die Absichten der Anleger, die bekannten Rücknahmekquoten, die Kostenprognosen, die operative Belastbarkeit der wichtigsten Dienstleister und die Auswirkungen von COVID-19.

Die Halbjahresabschlüsse wurden auf der gleichen Grundlage erstellt wie die geprüften Abschlüsse für das Geschäftsjahr zum 31. August 2022. Sie werden nach dem Anschaffungswertprinzip, modifiziert durch die Neubewertung von Anlagen, und in Übereinstimmung mit dem Statement of Recommended Practice (SORP) for Authorised Funds, herausgegeben von der Investment Association im Mai 2014 und im Juni 2017 geändert, erstellt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Halbjahresabschlusses wurde der Prospekt vom 31. Oktober 2022 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 Marktkapitalisierungen 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 aus Asien Unternehmen aus dem pazifischen Raum ohne Japan, die nach Ansicht der Anlageverwaltungsgesellschaft 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.

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



| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Die vorstehende Risikoklasse:

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2022 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 28. Februar 2023 hat der M&G Asian Fund in allen seinen auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen eine positive 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 4.5 % 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 +3.0 % 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

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Rendite in Pfund Sterling und blieb hinter dem globalen MSCI ACWI Index zurück. Die Performance wurde hauptsächlich durch Rückgänge an den chinesischen und indischen Aktienmärkten beeinträchtigt, die gemessen an der Marktkapitalisierung etwas mehr als zwei Fünftel des regionalen Index ausmachen.

Wie zahlreiche andere Aktienmärkte weltweit begannen auch die Aktien im Asien-Pazifik-Raum (ohne Japan) den Berichtszeitraum mit einem Rückschlag, da die Anleger von einer schwindelerregenden Mischung aus galoppierender Inflation, höheren Zinssätzen und schwachen Wirtschaftswachstumsraten abgeschreckt wurden. Darüber hinaus wurden die Anleger in China durch die Nachricht verunsichert, dass Xi Jinping sich eine dritte Amtszeit als Chinas Präsident gesichert hatte, was für eine noch stärkere Zentralisierung der Macht sorgte.

Gegen Ende des Jahres 2022 wurden jedoch Anzeichen dafür, dass die chinesischen Behörden bereit waren, die COVID-19-Quarantänevorschriften zu lockern, begrüßt und ließen die Aktienkurse nicht nur in China und

Hongkong, sondern auch in anderen Teilen der Region nach oben klettern. Ein weiterer wichtiger Treiber für die Rally war unserer Einschätzung nach der extrem niedrige Ausgangspunkt für die Stimmung und die Bewertungen. Gegen Ende des Berichtszeitraums verzeichneten die Aktien im Asien-Pazifik-Raum (ohne Japan) jedoch einen breitbasierten Ausverkauf, da in China wieder geopolitische und regulatorische Risiken aufkamen.

Zu den Aktienmärkten mit einer besseren Performance in den sechs Monaten zählten Australien und Singapur sowie Taiwan und Südkorea, wobei die letztere beiden von ihrem beträchtlichen Anteil am Technologiesektor profitierten. Indiens schlechte Performance war auf die Schwäche im Bankensektor und die Wahrnehmung zurückzuführen, dass die Bewertungen am gesamten Markt überzogen waren.

Auf Sektorebene lagen Grundstoffe, Finanzen und Technologie obenauf, während Versorger, Nicht-Basiskonsumgüter, Energie und Industriegüter zurückblieben.

Der Fonds verzeichnete vor diesem Hintergrund eine positive Rendite und übertraf seine Benchmark, den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index, der an Wert verlor. Die Outperformance war auf eine allgemein starke Titelauswahl und die gegenüber dem Index untergewichtete Position des Fonds in Indien zurückzuführen.

Die wichtigsten Beiträge zur Outperformance stammten von Miniso, Brilliance China Automotive und Yangzijiang Shipbuilding.

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. Mitte 2022 wurden die Aktien von Miniso von einem Leerverkäufer ins Visier genommen. Seitdem haben sie sich jedoch wieder stark erholt.

Wir decken Brilliance, das an BMW in China beteiligt ist, seit mehr als einem Jahrzehnt ab. Als das Unternehmen im Oktober 2022 neu 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,

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

uns zu einem attraktiven Bewertungsniveau zu beteiligen. Der Aktienkurs von Brilliance hat sich seit unserer Anlage deutlich erholt.

Im vierten Quartal 2022 erhielt Yangzijiang 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 bezahlte Aufträge, fallende Stahlpreise und einen schwächeren Renminbi stark im Anstieg begriffen sind.

Zu den Positionen, welche die relativen Renditen schmälerten, gehörten JD.com, Arbe Robotics und Zai Laboratory.

Die Aktien des chinesischen E-Commerce-Unternehmens JD.com fielen aufgrund von Befürchtungen um die Stärke der Verbraucherausgaben in China. Das israelische Technologieunternehmen Arbe Robotics und das in Hongkong notierte Biopharmaunternehmen Zai Laboratory befinden sich noch in der Anfangsphase und sind noch nicht rentabel. Dafür wachsen ihre Umsätze schnell. Wie bei vielen Wachstumsunternehmen wurden auch ihre Aktienkurse im Berichtszeitraum infolge steigender Zinsen abgestraft, die sich unverhältnismäßig stark auf Unternehmen auswirken, deren Wert auf künftigen Gewinnen basiert. Die Position in Arbe Robotics wurde mittlerweile aufgelöst.

Anlagetätigkeit

Unser Ziel ist es, signifikante Verwerfungen zwischen dem Preis und dem zugrunde liegenden Wert einer Aktie zu identifizieren, die wir nutzen können und bei denen wir nach unserem Dafürhalten über eine bessere Perspektive verfügen als andere Anleger. 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 400 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 eben nicht investieren.

Zu Beginn des Berichtszeitraums eröffneten wir eine neue Position in Samsung Electro Mechanics (SEMCO) und Brilliance China Automotive. Letzterer Titel 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 Konjunkturrückgänge abgestoßen wurden.

Gleichzeitig lösten wir Positionen in Baidu, Shinhan Financial (Südkorea), dem Flughafen-Dienstleistungsunternehmen SATS mit Sitz in Singapur sowie den Immobiliengesellschaften Lendlease und Kerry Properties auf.

Später im Jahr 2022 eröffneten wir eine Position in der indonesischen Bank Rakyat. 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 ausweitete. Ferner investierten wir in Samsung Life, dessen zugrunde liegendes Versicherungsgeschäft von aufsichtsrechtlichen Änderungen profitieren dürfte.

Wir waren 2023 bislang aktiv und haben mehrere Änderungen am Portfolio vorgenommen. So wurden in Hyundai Motor und in den Industriewerten Hans Laser Technology und Jiangsu Zhongtian Technology neue Positionen aufgebaut.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

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 auf.

Ausblick

Im vor uns liegenden Jahr werden die asiatischen Volkswirtschaften nach COVID-19 wieder vollständig geöffnet sein. Darüber hinaus dürfte die Region, wenn auch mit Verzögerung, einen Schub durch Chinas vollständige Wiedereröffnung erhalten. Allerdings könnte es zu Marktvolatilität kommen, da die Anleger eine kurzfristige wirtschaftliche Schwäche Chinas gegenüber der Normalisierung nach COVID-19 weiter abwägen. Letztendlich haben wir jedoch den Eindruck, dass die breiteren Marktbewertungen, verstärkt durch die von uns identifizierten Bottom-up-Aktiengelegenheiten, eine ausreichende Sicherheitsmarge bieten, um unter der Annahme einer regionalen Erholung zu investieren, die im Laufe des Jahres allmählich an Fahrt aufnehmen dürfte.

Unsere Anlagestrategie basiert auf differenziertem Bottom-up-Research zu einzelnen Aktien innerhalb unseres Anlageuniversums. Wir versuchen nicht, die Zukunft vorherzusagen, sondern sind bemüht, das Risiko bei Titeln, bei denen wir eine bedeutende Diskrepanz zwischen dem Kurs und dem unserer Ansicht nach zugrunde liegenden Wert festgestellt haben, erfolgreich einzupreisen.

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 | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien | 221,293 | 97.97 | 102.10 |
| Kanada | 1.580 | 0.70 | 0.94 |
| 49,437 Cenovus Energy | 922 | 0.41 | |
| 49,178 Cenovus Energy Warrants 01/01/2026 | 658 | 0.29 | |
| Australien | 32,586 | 14.43 | 15.22 |
| 437,914 Amcor | 4,869 | 2.16 | |
| 259,580 ANZ | 4,305 | 1.91 | |
| 224,999 BHP | 6,830 | 3.02 | |
| 179,445 BlueScope Steel | 2,301 | 1.02 | |
| 215,599 Brambles | 1,867 | 0.83 | |
| 7,441 CSL | 1,484 | 0.66 | |
| 1,516,632 Mesoblast | 980 | 0.43 | |
| 187,907 National Australia Bank | 3,794 | 1.68 | |
| 1,091,161 Stockland REIT | 2,813 | 1.24 | |
| 138,368 Woodside Energy | 3,343 | 1.48 | |
| China | 54,186 | 23.99 | 24.54 |
| 443,476 Alibaba | 4,884 | 2.16 | |
| 61,408 Autohome ADR | 1,983 | 0.88 | |
| 7,979,000 CGN Power | 1,790 | 0.79 | |
| 6,986,000 China Construction Bank | 4,266 | 1.89 | |
| 1,521,000 Dongyue | 1,723 | 0.76 | |
| 1,550,600 GF Securities | 2,197 | 0.97 | |
| 53,282 H World ADR | 2,519 | 1.12 | |
| 895,000 Hainan Meilan International Airport | 2,211 | 0.98 | |
| 467,064 Han's Laser Technology Industry | 1,969 | 0.87 | |
| 1,839,000 Huatai Securities | 2,067 | 0.91 | |
| 187,703 JD.com | 4,151 | 1.84 | |
| 995,300 Jiangsu Zhongtian Technology | 2,301 | 1.02 | |
| 142,368 KE ADR | 2,565 | 1.14 | |
| 98,980 Meituan | 1,718 | 0.76 | |
| 211,400 MINISO | 898 | 0.40 | |
| 189,642 MINISO ADR | 3,358 | 1.49 | |
| 186,500 Ping An Insurance Group Company of China | 1,266 | 0.56 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|-----------------------------|--|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| China (Fortsetzung) | | | | |
| 5,367,500 | Sinopec Engineering | 2,689 | 1.19 | |
| 1,010,000 | TravelSky Technology | 1,990 | 0.88 | |
| 1,780,000 | Weichai Power | 2,638 | 1.17 | |
| 3,287,000 | Yangzijiang Shipbuilding | 3,120 | 1.38 | |
| 52,577 | Zai Lab ADR | 1,883 | 0.83 | |
| | Hongkong | 28,137 | 12.46 | 11.13 |
| 500,400 | AIA | 5,305 | 2.35 | |
| 577,000 | BOC Hong Kong | 1,946 | 0.86 | |
| 5,358,000 | Brilliance China Automotive | 2,673 | 1.18 | |
| 463,850 | CK Hutchison | 2,773 | 1.23 | |
| 169,500 | HutchMed* | 552 | 0.25 | |
| 117,037 | HutchMed ADR | 1,948 | 0.86 | |
| 223,500 | Sun Hung Kai Properties | 3,055 | 1.35 | |
| 166,000 | Techtronic Industries | 1,655 | 0.73 | |
| 188,000 | Tencent | 8,230 | 3.65 | |
| | Indien | 18,563 | 8.22 | 10.26 |
| 124,741 | Cartrade Tech | 704 | 0.31 | |
| 204,162 | Housing Development Finance | 6,446 | 2.85 | |
| 330,482 | ICICI Bank | 3,415 | 1.51 | |
| 103,502 | Reliance Industries | 2,903 | 1.29 | |
| 74,242 | Supreme Industries | 2,479 | 1.10 | |
| 196,759 | Tech Mahindra | 2,616 | 1.16 | |
| | Indonesien | 5,921 | 2.62 | 2.08 |
| 5,861,800 | Bank Mandiri | 3,844 | 1.70 | |
| 6,784,400 | Bank Rakyat Indonesia | 2,077 | 0.92 | |
| | Singapur | 11,339 | 5.02 | 6.01 |
| 189,186 | DBS | 4,793 | 2.12 | |
| 10,728,468 | Ezion Warrants 16/04/2023 ^b | 0 | 0.00 | |
| 2,687,900 | Genting Singapore | 2,013 | 0.89 | |
| 5,032,700 | NetLink NBN Trust | 3,209 | 1.42 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Singapur (Fortsetzung) | | | |
| 386,600 Vertex Technology Acquisition | 1,316 | 0.58 | |
| 120,000 Vertex Technology Acquisition Warrants 31.12.2029 | 8 | 0.01 | |
| Südkorea | 30,597 | 13.55 | 12.81 |
| 34,952 Hyundai Motor Preference Shares | 2,435 | 1.08 | |
| 79,634 KB Financial | 3,081 | 1.36 | |
| 8,558 NAVER | 1,345 | 0.60 | |
| 18,612 Samsung Electro-Mechanics | 2,026 | 0.90 | |
| 235,658 Samsung Electronics | 10,792 | 4.78 | |
| 18,277 Samsung Fire & Marine Insurance | 2,956 | 1.31 | |
| 42,987 Samsung Life Insurance | 2,203 | 0.98 | |
| 37,967 SK Hynix | 2,562 | 1.13 | |
| 41,828 SK Telecom | 1,427 | 0.63 | |
| 23,892 SKC | 1,770 | 0.78 | |
| Taiwan | 20,113 | 8.90 | 10.52 |
| 284,220 Delta Electronics | 2,673 | 1.18 | |
| 103,000 MediaTek | 2,444 | 1.08 | |
| 894,178 Taiwan Semiconductor Manufacturing | 14,996 | 6.64 | |
| Thailand | 4,006 | 1.77 | 1.85 |
| 505,100 Bangkok Bank | 2,337 | 1.03 | |
| 430,600 Kasikornbank | 1,669 | 0.74 | |
| Bermudas | 14,265 | 6.31 | 6.30 |
| 411,500 CK Infrastructure | 2,173 | 0.96 | |
| 5,138,255 COSCO SHIPPING Ports | 3,345 | 1.48 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Bermuda (Fortsetzung) | | | |
| 14,048,000 Pacific Basin Shipping | 5,133 | 2.27 | |
| 10,504,000 Sinopec Kantons | 3,614 | 1.60 | |
| Israel | 0 | 0.00 | 0.44 |
| Gesamter Anlagebestand | 221,293 | 97.97 | 102.10 |
| Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto | 4,591 | 2.03 | (2.10) |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 225,884 | 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.

^b Ausgesetzt.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2023

| Größte Zukäufe | Tsd. USD |
|------------------------------------|---------------|
| BHP | 2,519 |
| Samsung Life Insurance | 2,422 |
| Jiangsu Zhongtian Technology | 2,351 |
| Hyundai Motor Preference Shares | 2,229 |
| Bank Rakyat Indonesia | 2,091 |
| BOC Hong Kong | 1,964 |
| Han's Laser Technology Industry | 1,921 |
| Samsung Electro-Mechanics | 1,885 |
| Tencent | 1,750 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 1,641 |
| Sonstige Zukäufe | 30,527 |
| Zukäufe insgesamt | 51,300 |

| Größte Verkäufe | Tsd. USD |
|----------------------------|---------------|
| Hana Financial | 2,555 |
| Axis Bank | 1,509 |
| Yum China | 1,456 |
| Kerry Properties | 1,302 |
| Yuanta Financial | 1,283 |
| SK Square | 1,234 |
| Mineral Resources | 1,210 |
| Hon Hai Precision Industry | 1,202 |
| SK Hynix | 1,169 |
| BankMandiri | 1,127 |
| Sonstige Verkäufe | 24,117 |
| Verkäufe insgesamt | 38,164 |

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 | Sechs Monate in % ^a | Drei Jahre in % p. a. | Fünf Jahre in % p. a. | Zehn Jahre in % p. a. |
|---------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pfund Sterling | | | | |
| Ausschüttende Klasse „A“ | +1.4 | +9.3 | +4.3 | +5.3 |
| Thesaurierende Klasse „A“ | +1.4 | +9.3 | +4.3 | +5.3 |
| Ausschüttende Klasse „I“ | +1.6 | +9.8 | +4.9 | +6.0 |
| Thesaurierende Klasse „I“ | +1.6 | +9.7 | +4.9 | +6.0 |
| Ausschüttende Klasse „R“ | +1.5 | +9.5 | +4.6 | +5.7 |
| Thesaurierende Klasse „R“ | +1.5 | +9.5 | +4.6 | +5.7 |
| Benchmark | -4.5 | +4.7 | +3.0 | +6.0 |

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

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

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

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 14. September 1973 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 1,512.62 | 1,558.37 | 1,272.93 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 23.00 | 39.52 | 346.24 |
| Betriebsgebühren | (10.18) | (20.73) | (21.15) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 12.82 | 18.79 | 325.09 |
| Ausschüttungen | entf. | (64.54) | (39.65) |
| Abschluss-NIW | 1,525.44 | 1,512.62 | 1,558.37 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.91 | 1.49 | 1.96 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.23) | (0.13) | (0.34) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.68 | 1.36 | 1.62 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.09 | 0.09 | 0.11 |
| Betriebsgebühren | 1.36 | 1.35 | 1.39 |
| Rendite nach Gebühren | +0.85 | +1.21 | +25.54 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 122,699 | 116,985 | 138,377 |
| Anzahl der Anteile | 6,650,241 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 2,833.79 | 2,800.44 | 2,230.99 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 44.62 | 70.57 | 606.50 |
| Betriebsgebühren | (19.07) | (37.22) | (37.05) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 25.55 | 33.35 | 569.45 |
| Ausschüttungen | entf. | (74.32) | (32.81) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 74.32 | 32.81 |
| Abschluss-NIW | 2,859.34 | 2,833.79 | 2,800.44 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 1.71 | 2.68 | 3.43 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.44) | (0.23) | (0.60) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 1.27 | 2.45 | 2.83 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.09 | 0.09 | 0.11 |
| Betriebsgebühren | 1.36 | 1.35 | 1.39 |
| Rendite nach Gebühren | +0.90 | +1.19 | +25.52 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 17,454 | 17,433 | 19,060 |
| Anzahl der Anteile | 504,694 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 1,770.24 | 1,816.37 | 1,476.96 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 27.02 | 46.33 | 402.36 |
| Betriebsgebühren | (8.46) | (17.05) | (16.82) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 18.56 | 29.28 | 385.54 |
| Ausschüttungen | entf. | (75.41) | (46.13) |
| Abschluss-NIW | 1,788.80 | 1,770.24 | 1,816.37 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 1.07 | 1.74 | 2.29 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.27) | (0.15) | (0.40) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.80 | 1.59 | 1.89 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.09 | 0.09 | 0.11 |
| Betriebsgebühren | 0.96 | 0.95 | 0.95 |
| Rendite nach Gebühren | +1.05 | +1.61 | +26.10 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 20,415 | 19,006 | 23,443 |
| Anzahl der Anteile | 943,587 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.21 GBP p | Jahr zum 31.08.20 GBP p | Jahr zum 31.08.19 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 2,230.97 | 2,196.01 | 1,741.45 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 35.19 | 55.54 | 474.39 |
| Betriebsgebühren | (10.73) | (20.58) | (19.83) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 24.46 | 34.96 | 454.56 |
| Ausschüttungen | entf. | (68.12) | (34.81) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 68.12 | 34.81 |
| Abschluss-NIW | 2,255.43 | 2,230.97 | 2,196.01 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 1.36 | 2.11 | 2.69 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.35) | (0.18) | (0.47) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 1.01 | 1.93 | 2.22 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.09 | 0.09 | 0.11 |
| Betriebsgebühren | 0.96 | 0.95 | 0.95 |
| Rendite nach Gebühren | +1.10 | +1.59 | +26.10 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 54,564 | 32,575 | 37,531 |
| Anzahl der Anteile | 2,000,204 | 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 „R“ – Kursentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 174.16 | 179.15 | 146.04 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 2.66 | 4.56 | 39.76 |
| Betriebsgebühren | (1.05) | (2.12) | (2.10) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 1.61 | 2.44 | 37.66 |
| Ausschüttungen | entf. | (7.43) | (4.55) |
| Abschluss-NIW | 175.77 | 174.16 | 179.15 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.11 | 0.17 | 0.23 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.03) | (0.01) | (0.04) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.08 | 0.16 | 0.19 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.09 | 0.09 | 0.11 |
| Betriebsgebühren | 1.21 | 1.20 | 1.20 |
| Rendite nach Gebühren | +0.92 | +1.36 | +25.79 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 1,107 | 1,021 | 1,304 |
| Anzahl der Anteile | 520,467 | 504,666 | 528,666 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 187.44 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 217.62 | 214.74 | 170.73 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 3.43 | 5.42 | 46.46 |
| Betriebsgebühren | (1.31) | (2.54) | (2.45) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 2.12 | 2.88 | 44.01 |
| Ausschüttungen | entf. | (6.06) | (2.90) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 6.06 | 2.90 |
| Abschluss-NIW | 219.74 | 217.62 | 214.74 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.13 | 0.21 | 0.26 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.03) | (0.02) | (0.05) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.10 | 0.19 | 0.21 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.09 | 0.09 | 0.11 |
| Betriebsgebühren | 1.21 | 1.20 | 1.20 |
| Rendite nach Gebühren | +0.97 | +1.34 | +25.78 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 9,645 | 9,388 | 11,216 |
| Anzahl der Anteile | 3,629,125 | 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 den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|--------------|----------|-----------------|
| | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD |
| Erträge | | | | |
| Nettokapitalgewinne/(-verluste) | | 7,629 | | (14,281) |
| Erlöse | 2,485 | | 2,850 | |
| Aufwendungen | (1,220) | | (1,447) | |
| Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen | (1) | | 0 | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern | 1,264 | | 1,403 | |
| Besteuerung | (200) | | (348) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern | | 1,064 | | 1,055 |
| Gesamtertrag vor Ertragsausgleich | | 8,693 | | (13,226) |
| Ertragsausgleich | | 122 | | (17) |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens | | 8,815 | | (13,243) |

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2021 | | 2020 | |
|---|----------|----------------|----------|----------------|
| | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 196,408 | | 241,065 |
| Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen | 23,700 | | 2,656 | |
| Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen | (3,099) | | (5,253) | |
| | | 20,601 | | (2,597) |
| Verwässerungsanpassungen | | 58 | | 12 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben) | | 8,815 | | (13,243) |
| Nicht entgegengenommene Ausschüttungen | | 2 | | 1 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | | 225,884 | | 225,238 |

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

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

| zum | 28. Februar 2023 Tsd. USD | 31. August 2022 Tsd. USD |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Aktiva | | |
| Anlagevermögen | | |
| Anlagewerte | 221,293 | 200,525 |
| Umlaufvermögen | | |
| Forderungen | 9,947 | 240 |
| Barbestand und Bankguthaben | 1,189 | 582 |
| Geldnahe Mittel | 2,989 | 3,638 |
| Aktiva insgesamt | 235,418 | 204,985 |
| Passiva | | |
| Verbindlichkeiten | | |
| Überziehungskredite | 0 | (5,844) |
| Fällige Ausschüttung | (9,534) | (2,141) |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 0 | (592) |
| Passiva insgesamt | (9,534) | (8,577) |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 225,884 | 196,408 |

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Halbjahresabschlusses wurde der Prospekt vom 31. Oktober 2022 verwendet.

Anlageziel

Der Fonds zielt darauf ab, die Wertentwicklung des FTSE World Europe ex UK Index vor Abzug der laufenden Kosten nachzubilden.

Die von den Anteilseignern erzielte Rendite wird durch die Gebühren gemindert.

Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, in die Bestandteile des Indexes zu investieren. Der Fonds tätigt normalerweise Direktanlagen.

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, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren.

Der Fonds kann andere übertragbare Wertpapiere und andere Finanzinstrumente halten, wenn diese als Folge einer Anlage in einen Indexbestandteil gehalten werden. Der Fonds kann in Wertpapiere investieren, die Bestandteil des Indexes sind oder werden könnten.

Der Fonds darf Derivate nur für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung einsetzen.

Anlageansatz

Der Fonds verwendet ein geschichtetes Stichprobenverfahren, um den Index nachzubilden, und hält daher möglicherweise nicht alle Indexbestandteile.

Der Fonds wird in der Regel alle größten Wertpapiere des Index sowie eine Auswahl der verbleibenden kleineren Wertpapiere halten, um sicherzustellen, dass die Kapitalisierungs-, Sektor- und Branchengewichtungen des Fonds mit den Indexgewichtungen übereinstimmen.

Die Verwendung einer geschichteten Stichprobenmethode kann die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigen, den Index nachzubilden. Es gibt viele Faktoren, die den Index nicht beeinflussen, sich aber auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken, wie z. B. Transaktionskosten, Aufwendungen und Illiquidität eines Wertpapiers. Zahlungsströme, einschließlich Erträge und Ausschüttungen, die in den und aus dem Fonds fließen, können sich aufgrund der Handelsspannen und Maklerprovisionen, die anfallen, ebenfalls auf die Wertentwicklung auswirken, wenn der Fonds neu gewichtet wird. Darüber hinaus sind die Bestandteile des Index nicht starr, er wird vierteljährlich neu gewichtet, und es kann einige Zeit dauern, bis der Fonds alle Änderungen widerspiegelt.

Die Tracking-Methode (eine Kombination aus der geschichteten Stichprobenmethode und dem Einsatz von Derivaten, wenn dies für ein kurzfristiges effizientes Portfoliomanagement erforderlich ist) führt zu keinem Kontrahentenrisiko.

Der Tracking Error zwischen der Performance des Fonds (vor Abzug der laufenden Kosten) und des Index wird unter normalen Umständen voraussichtlich bis zu 0.5 % pro Jahr betragen.

Benchmark

Benchmark: FTSE World Europe ex UK Index.

Der Fonds wird passiv verwaltet. Der Index wird als Ziel-Benchmark verwendet, da der Fonds darauf abzielt, die Wertentwicklung des Indexes nachzubilden.

Obwohl die Positionen des Fonds überwiegend oder vollständig aus Bestandteilen der Benchmark bestehen, können die im Fonds gehaltenen Gewichtungen von den Gewichtungen der Bestandteile der Benchmark abweichen.

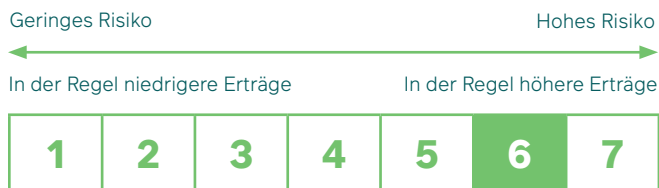
Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilsklasse dargestellt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Der M&G European Index Tracker Fund soll den FTSE World Europe ex UK Index nachbilden. Zwischen dem 1. September 2022 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 28. Februar 2023 erzielte die Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ des Fonds eine Rendite von +15.1 %. Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete hingegen eine Rendite von +14.6 % in Pfund Sterling.

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

Performance-Entwicklung

Es gibt mehrere Faktoren, die dazu führen können, dass der Fonds über bestimmte Perioden hinter dem Index zurückbleibt oder ihn übertrifft.

Timing – Dies ergibt sich aus der Tatsache, dass der Fonds zur Mittagszeit bewertet wird, während der Index zum Ende des Geschäftstages bewertet wird.

Fondsgebühren – Die Gebühren, die wir für die Verwaltung des Fonds erheben, sowie die Kosten, die beim Kauf und Verkauf der zugrunde liegenden Anlagen anfallen, führen dazu, dass die Rendite des Fonds nach Abzug der Gebühren unter der des Indexes liegt (der die Kosten der Anlage nicht widerspiegelt).

Swing-Pricing – Hierbei handelt es sich um eine Verwässerungsanpassung innerhalb des Anteilspreises, die darauf abzielt, bestehende Anteilseigner vor einer Verwässerung der Performance zu schützen, die sich aus Transaktionen zum Kauf oder Verkauf von Anteilen ergibt. Diese Pricing-Methode bewirkt, dass der Einzelpreis vom Mittelpreis nach oben oder unten verschoben wird.

Tracking-Differenz – Dies bezieht sich auf die Differenz in der Wertentwicklung, positiv oder negativ, da der Fonds die Zusammensetzung des Index nicht vollständig nachbildet.

Der M&G European Index Tracker Fund bildet die Wertentwicklung des FTSE World Europe ex UK Index mit Hilfe einer Technik namens „Geschichtete Stichprobe“ nach. Dabei handelt es sich um eine zweiteilige Strategie. Erstens enthält das Portfolio die größten europäischen Unternehmen im Index im gleichen Verhältnis wie der Index. Zweitens halten wir Aktien an einigen der übrigen im Index aufgeführten Unternehmen in einer Weise, die die Merkmale des Index widerspiegelt. Unserer Meinung nach ist diese Methode der Indexnachbildung der beste Weg, um die Transaktionskosten des Fonds zu minimieren und ist daher vorteilhaft für die Anteilseigner. Da der Fonds so konzipiert ist, dass er den Index nachbildet, lässt sich seine Gesamtwertentwicklung weitgehend durch die Marktentwicklung im Berichtszeitraum erklären.

Der sechsmonatige Berichtszeitraum begann für die Aktienmärkte Europas enttäuschend, da die hartnäckig hohe Inflation und Bedenken über die Konjunktur die Anlegerstimmung belasteten. Die meisten globalen Aktienmärkte erlebten anschließend eine starke Rally, dies aufgrund von Spekulationen der Anleger, dass die Zentralbanken ihre Zinserhöhungen, die darauf abzielen, die Inflation zu senken, allmählich moderater gestalten könnten. Anzeichen, wonach die Inflation möglicherweise ihren Höhepunkt erreicht

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

hat, waren der Anlegerstimmung ebenfalls zuträglich. Infolgedessen erzielten europäische Aktien während des sechsmonatigen Berichtszeitraums robuste Zugewinne.

Die Europäische Zentralbank (EZB) stand vor der Herausforderung, die hartnäckig hohe Inflation anzugehen ohne dabei das Wirtschaftswachstum durch extrem hohe Zinssätze abzuwürgen. Die Inflation in der Eurozone lag im Januar 2023 schließlich bei 8.6 %, nach 9.2 % im Vormonat und verglichen mit 10.6 % im Oktober 2022. Allerdings bleibt die Teuerungsrate deutlich über dem Ziel der EZB von 2.0 %.

Im Juli 2022 hob die Zentralbank die Zinsen erstmals seit mehr als einem Jahrzehnt an und brachte sie auf einen Stand von 0.0 %. Im September drehte sie erneut an der Zinsschraube, woraufhin der Leitzins um 0.75 Prozentpunkte stieg, was dann auch im November der Fall war. Im Dezember und Februar 2023 folgten kleinere Zinserhöhungen, die die Zinsen auf insgesamt 2.5 % ansteigen ließen, wobei in den kommenden Monaten mit weiteren Zinsschritten nach oben gerechnet wird.

Die Wirtschaft der Eurozone wuchs im vierten Quartal nur noch um 0.1 % gegenüber dem Vorquartal, wobei die Aktivität durch höhere Preise und steigende Zinsen gedämpft wurde. Angesichts seiner geografischen Nähe war die Region besonders anfällig im Zuge des Angriffs von Russland auf die Ukraine, der zu höheren Lebensmittel- und Energiepreisen führte, wobei Letztere bereits aufgrund des Energiebedarfs nach Aufhebung der Lockdowns unter Druck geraten waren. Diese Faktoren setzten die Einkommen der Privathaushalte und die Unternehmen unter Druck.

In einem robusten Markt zählten Finanzwerte, Industriewerte und Verbraucherdienstleistungen im Berichtszeitraum zu den stärksten Performern, während sich bestimmte defensive Aktien für Anleger als weniger attraktiv erwiesen. So blieben beispielsweise die Bereiche Konsumgüter, Gesundheitswesen und Versorger hinter dem breiteren Markt zurück.

Anlagetätigkeit

Der FTSE World Europe ex UK Index erfuhr im September 2022 einige erhebliche Änderungen. Die größte Neuzugang war die Bank of Ireland. Wir eröffneten zu diesem Zeitpunkt eine Position im Fonds und stockten sie anschließend weiter auf.

Ferner eröffneten wir Positionen in OCI, einem niederländischen Hersteller und Vertreiber von Düngemitteln und Industriechemikalien auf Erdgasbasis, und in dem polnischen Lebensmittelmarktbetreiber Dino Polska. Später verringerten wir beide Positionen wieder.

Außerdem stiegen wir in dem belgischen Automobildistributionsunternehmen D'Ieteren und in den norwegischen Fischfarmunternehmen Salmar ein.

Weitere bedeutende Transaktionen waren ASML, ein niederländischer Anbieter von Fotolithografie-Systemen für die Halbleiterindustrie, und das internationale Heiztechnologieunternehmen NIBE Industrier, wo wir bestehende Positionen aufstockten, um der gestiegenen Gewichtung im Index Rechnung zu tragen.

Bei den Verkäufen trennten wir uns von der Holdinggesellschaft Volkswagen Porsche Automobil sowie von Thule, einem Anbieter von Produkten für ein aktives Leben, die beide aus dem Index fielen.

Außerdem reduzierten wir unsere Positionen im Lebensmittel- und Getränkeunternehmen Nestlé und im Elektroausrüstungsunternehmen ABB, um ihre verringerten Gewichtungen im Index widerzuspiegeln. Anschließend stützten wir die Position in Nestlé weiter, um Barmittel aufzubringen.

Nach dem Abschluss des freiwilligen Übernahmeangebots der Schema Alfa Spa für alle Stammaktien des italienischen Infrastrukturunternehmens Atlantia wurde letzteres Unternehmen aus dem Index gestrichen. Die Position des Fonds wurde gegen Barmittel angedient.

Ebenso wurde Siemens Gamesa Renewable Energy aufgrund eines Übernahmeangebots von Siemens Energy Global aus dem Index gestrichen. Der Fonds erhielt Barmittel aus dem Kaufangebot.

Andere Unternehmensaktivitäten betrafen ein vereinfachtes Übernahmeangebot für Electricité de France (EDF) durch den französischen Staat. Wir dienten unsere Beteiligung an EDF-Stammaktien an und das Unternehmen wurde anschließend aus dem Index gestrichen.

In Verbindung mit einem Übernahmeangebot seitens Philip Morris Holland für das auf Tabak- und nikotinfreie Produkte spezialisierte Unternehmen Swedish Match, verkauften wir unsere Position in letzterem Unternehmen, das seither den Index verlassen hat.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Im Dezember 2022 gab es eine große Anzahl von Transaktionen im Zusammenhang mit geänderten Gewichtung verschiedener Indexbestandteile. Unter anderem reduzierten wir unsere Position in Givaudan, einem Schweizer Hersteller von Geschmacks- und Duftstoffen.

Ausblick

Nach einem eher milden Winter in der Eurozone sind die europäischen Gaspreise gegenüber den Höchstständen des Sommers 2022 gefallen. Im Vorfeld des Winters 2023 dürfte die Region jedoch anfällig bleiben. Längerfristig will die Europäische Union ihren Übergang zu erneuerbaren Energien verstärken und ihre Abhängigkeit von russischem Gas verringern.

Kurz nach Ende des Berichtszeitraums erhöhte die EZB die Zinsen um 0.50 Prozentpunkte. Die jüngsten Anzeichen deuten auf eine unvermindert hartnäckig hohe Inflation hin, was die Anleger davon ausgehen lässt, dass die Notwendigkeit höherer Zinssätze längere Zeit gegeben sein könnte, als ursprünglich erwartet. Höhere Zinsen dürften die europäischen Unternehmen unter Druck halten und die Wirtschaftsaktivität bremsen.

In diesem unsicheren Umfeld dürften die europäischen Aktienmärkte weiterhin von Volatilität geprägt sein.

Nigel Booth

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 | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien | 105,780 | 98.15 | 99.20 |
| Vereinigtes Königreich | 41 | 0.04 | 0.00 |
| 5,000 Allfunds | 41 | 0.04 | |
| Österreich | 492 | 0.46 | 0.42 |
| 950 Andritz | 55 | 0.05 | |
| 4,185 Erste Group Bank | 154 | 0.14 | |
| 2,214 OMV | 102 | 0.10 | |
| 1,956 Raiffeisen Bank International | 31 | 0.03 | |
| 1,652 Telekom Austria | 12 | 0.01 | |
| 800 Verbund | 64 | 0.06 | |
| 2,113 Voestalpine | 74 | 0.07 | |
| Belgien | 2,177 | 2.02 | 2.00 |
| 411 Ackermans & van Haaren | 66 | 0.06 | |
| 2,708 Ageas | 115 | 0.11 | |
| 12,277 Anheuser-Busch InBev | 703 | 0.65 | |
| 804 Argenx | 277 | 0.26 | |
| 500 Colruyt | 13 | 0.01 | |
| 250 D'ieren | 46 | 0.04 | |
| 576 Elia | 72 | 0.07 | |
| 1,407 Groupe Bruxelles Lambert | 112 | 0.11 | |
| 3,983 KBC | 284 | 0.26 | |
| 2,246 Proximus | 20 | 0.02 | |
| 230 Sofina | 54 | 0.05 | |
| 1,008 Solvay | 110 | 0.10 | |
| 1,751 UCB | 144 | 0.13 | |
| 3,078 Umicore | 97 | 0.09 | |
| 2,230 Warehouses De Pauw REIT | 64 | 0.06 | |
| Tschechien | 169 | 0.16 | 0.13 |
| 2,345 CEZ | 102 | 0.10 | |
| 1,318 Komerční banka | 42 | 0.04 | |
| 7,000 Moneta Money Bank | 25 | 0.02 | |
| Dänemark | 5,935 | 5.51 | 5.56 |
| 117 A.P. Møller – Mærsk | 261 | 0.24 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|-------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Dänemark (Fortsetzung) | | | |
| 1,274 Carlsberg | 170 | 0.16 | |
| 1,642 Chr. Hansen | 108 | 0.10 | |
| 1,892 Coloplast | 207 | 0.19 | |
| 9,139 Danske Bank | 200 | 0.19 | |
| 1,500 Demant | 43 | 0.04 | |
| 2,780 DSV | 477 | 0.44 | |
| 912 Genmab | 325 | 0.30 | |
| 1,900 GN Store Nord | 39 | 0.04 | |
| 22,482 Novo Nordisk | 3,022 | 2.80 | |
| 3,120 Novozymes | 142 | 0.13 | |
| 2,649 Ørsted | 220 | 0.21 | |
| 1,374 Pandora | 121 | 0.11 | |
| 675 Royal Unibrew | 45 | 0.04 | |
| 650 SimCorp | 44 | 0.04 | |
| 5,054 Tryg | 107 | 0.10 | |
| 14,990 Vestas Wind Systems | 404 | 0.38 | |
| Finnland | 2,918 | 2.71 | 2.95 |
| 2,250 Elisa | 122 | 0.11 | |
| 6,514 Fortum | 94 | 0.09 | |
| 1,713 Huhtamaki | 57 | 0.05 | |
| 4,156 Kesko | 85 | 0.08 | |
| 3,300 Kojamo | 41 | 0.04 | |
| 5,104 Kone | 249 | 0.23 | |
| 7,727 Metso Outotec | 78 | 0.07 | |
| 5,850 Nestlé | 263 | 0.24 | |
| 81,609 Nokia | 358 | 0.33 | |
| 52,751 Nordea Bank | 636 | 0.59 | |
| 1,554 Orion | 70 | 0.07 | |
| 7,378 Sampo | 342 | 0.32 | |
| 8,332 Stora Enso | 109 | 0.10 | |
| 7,746 UPM-Kymmene | 264 | 0.25 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Finnland (Fortsetzung) | | | |
| 2,400 Valmet | 75 | 0.07 | |
| 8,213 Wartsila | 75 | 0.07 | |
| Frankreich | 24,392 | 22.63 | 21.86 |
| 3,142 Accor | 100 | 0.09 | |
| 443 Aéroports de Paris | 61 | 0.06 | |
| 276 Air Liquide | 42 | 0.04 | |
| 7,079 Air Liquide (prime de fidélité 2012) | 1,065 | 0.99 | |
| 8,033 Airbus | 1,000 | 0.93 | |
| 3,738 Alstom | 104 | 0.10 | |
| 800 Amundi | 50 | 0.05 | |
| 1,006 Arkema | 97 | 0.09 | |
| 26,901 AXA | 805 | 0.75 | |
| 686 BioMérieux | 64 | 0.06 | |
| 15,304 BNP Paribas | 1,016 | 0.94 | |
| 14,798 Bollore | 78 | 0.07 | |
| 3,057 Bouygues | 98 | 0.09 | |
| 3,850 Bureau Veritas | 104 | 0.10 | |
| 2,336 Capgemini | 416 | 0.39 | |
| 9,175 Carrefour | 169 | 0.16 | |
| 502 Covivio REIT | 30 | 0.03 | |
| 17,845 Crédit Agricole | 207 | 0.19 | |
| 8,828 Danone | 471 | 0.44 | |
| 340 Dassault Aviation | 56 | 0.05 | |
| 9,240 Dassault Systemes | 337 | 0.31 | |
| 3,812 Edenred | 205 | 0.19 | |
| 3,522 EDF (prime de fidélité 2017) | 42 | 0.04 | |
| 1,065 Eiffage | 111 | 0.10 | |
| 149 Engie | 2 | 0.00 | |
| 22,798 Engie (prime de fidélité regd) | 319 | 0.30 | |
| 4,286 EssilorLuxottica | 708 | 0.66 | |
| 627 Eurazeo | 40 | 0.04 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | |
| 1,138 Euronext | 79 | 0.07 | |
| 2,440 Faurecia | 51 | 0.05 | |
| 760 Gecina REIT | 83 | 0.08 | |
| 6,041 Getlink | 98 | 0.09 | |
| 445 Hermès International | 768 | 0.71 | |
| 587 Ipsen | 63 | 0.06 | |
| 1,052 Kering | 586 | 0.54 | |
| 3,192 Klepierre REIT | 76 | 0.07 | |
| 96 L'Oréal | 36 | 0.03 | |
| 1,000 La Française des Jeux | 37 | 0.03 | |
| 3,730 Legrand | 327 | 0.30 | |
| 3,416 L'Oréal (prime de fidélité 2012) | 1,290 | 1.20 | |
| 3,571 LVMH | 2,834 | 2.63 | |
| 9,944 Michelin | 300 | 0.28 | |
| 27,516 Orange | 299 | 0.28 | |
| 2,985 Pernod Ricard | 593 | 0.55 | |
| 3,325 Publicis | 252 | 0.23 | |
| 392 Rémy Cointreau | 65 | 0.06 | |
| 2,877 Renault | 122 | 0.11 | |
| 5,263 Rexel | 125 | 0.12 | |
| 4,935 Safran | 663 | 0.61 | |
| 7,002 Saint-Gobain | 392 | 0.36 | |
| 15,667 Sanofi | 1,408 | 1.31 | |
| 340 Sartorius Stedim Biotech | 107 | 0.10 | |
| 7,516 Schneider Electric | 1,145 | 1.06 | |
| 1,961 SCOR | 46 | 0.04 | |
| 353 SEB | 38 | 0.03 | |
| 10,589 Société Générale | 291 | 0.27 | |
| 1,500 Sodexo (prime de fidélité regd) | 133 | 0.12 | |
| 300 SOITEC | 43 | 0.04 | |
| 9,108 STMicroelectronics | 416 | 0.39 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---------------------------------|--|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | | |
| 779 | Teleperformance | 193 | 0.18 | |
| 1,557 | Thales | 206 | 0.19 | |
| 33,593 | TotalEnergies | 1,979 | 1.84 | |
| 1,264 | Ubisoft Entertainment | 27 | 0.02 | |
| 3,748 | Valeo | 75 | 0.07 | |
| 9,278 | Veolia Environnement | 266 | 0.25 | |
| 7,114 | Vinci | 769 | 0.71 | |
| 11,402 | Vivendi | 111 | 0.10 | |
| 621 | Wendel | 65 | 0.06 | |
| 3,469 | Worldline | 138 | 0.13 | |
| | Deutschland | 17,659 | 16.38 | 15.84 |
| 2,536 | adidas | 357 | 0.33 | |
| 5,887 | Allianz | 1,309 | 1.22 | |
| 20,806 | Aroundtown | 51 | 0.05 | |
| 12,850 | BASF | 619 | 0.57 | |
| 13,915 | Bayer | 782 | 0.73 | |
| 5,061 | Bayerische Motoren Werke | 498 | 0.46 | |
| 459 | Bayerische Motoren Werke Preference Shares | 41 | 0.04 | |
| 1,500 | Bechtle | 60 | 0.06 | |
| 1,509 | Beiersdorf | 171 | 0.16 | |
| 2,285 | Brenntag | 165 | 0.15 | |
| 500 | Carl Zeiss Meditec | 64 | 0.06 | |
| 17,101 | Commerzbank | 196 | 0.18 | |
| 1,614 | Continental | 111 | 0.10 | |
| 2,443 | Covestro | 100 | 0.09 | |
| 800 | CTS Eventim | 50 | 0.05 | |
| 5,761 | Daimler Truck | 173 | 0.16 | |
| 2,600 | Delivery Hero | 99 | 0.09 | |
| 28,489 | Deutsche Bank | 334 | 0.31 | |
| 2,616 | Deutsche Börse | 432 | 0.40 | |
| 8,356 | Deutsche Lufthansa | 82 | 0.08 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Deutschland (Fortsetzung) | | | |
| 13,949 Deutsche Post | 560 | 0.52 | |
| 47,982 Deutsche Telekom | 1,030 | 0.96 | |
| 32,307 E.ON | 337 | 0.31 | |
| 2,417 Evonik Industries | 48 | 0.04 | |
| 2,300 Evotec | 40 | 0.04 | |
| 665 Fraport | 34 | 0.03 | |
| 5,791 Fresenius | 152 | 0.14 | |
| 3,077 Fresenius Medical Care | 116 | 0.11 | |
| 374 FUCHS PETROLUB | 12 | 0.01 | |
| 1,397 FUCHS PETROLUB Preference Shares | 53 | 0.05 | |
| 2,659 GEA | 109 | 0.10 | |
| 937 Hannover Rueck | 173 | 0.16 | |
| 2,160 HeidelbergCement | 141 | 0.13 | |
| 2,255 HelloFresh | 48 | 0.04 | |
| 4,130 Henkel Preference Shares | 284 | 0.26 | |
| 228 HOCHTIEF | 15 | 0.01 | |
| 18,593 Infineon Technologies | 625 | 0.58 | |
| 1,101 KION | 40 | 0.04 | |
| 1,000 Knorr-Bremse | 65 | 0.06 | |
| 1,244 LANXESS | 55 | 0.05 | |
| 1,019 LEG Immobilien | 71 | 0.07 | |
| 11,873 Mercedes-Benz | 870 | 0.81 | |
| 1,856 Merck | 336 | 0.31 | |
| 4,029 METRO | 34 | 0.03 | |
| 801 MTU Aero Engines | 186 | 0.17 | |
| 2,050 Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft | 670 | 0.62 | |
| 900 Nemetschek | 48 | 0.04 | |
| 1,400 Puma | 85 | 0.08 | |
| 3,315 QIAGEN | 144 | 0.13 | |
| 70 Rational | 44 | 0.04 | |
| 615 Rheinmetall | 150 | 0.14 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Deutschland (Fortsetzung) | | | |
| 570 RTL | 26 | 0.02 | |
| 8,772 RWE | 352 | 0.33 | |
| 15,865 SAP | 1,705 | 1.58 | |
| 365 Sartorius Preference Shares | 150 | 0.14 | |
| 1,286 Scout24 | 67 | 0.06 | |
| 10,797 Siemens | 1,563 | 1.45 | |
| 6,903 Siemens Energy | 131 | 0.12 | |
| 4,000 Siemens Healthineers | 200 | 0.19 | |
| 300 Sixt | 36 | 0.03 | |
| 1,842 Symrise | 178 | 0.17 | |
| 11,445 Telefónica Deutschland | 33 | 0.03 | |
| 7,236 thyssenkrupp | 51 | 0.05 | |
| 1,672 Uniper | 5 | 0.01 | |
| 2,146 United Internet | 44 | 0.04 | |
| 1,120 Volkswagen | 184 | 0.17 | |
| 2,003 Volkswagen Preference Shares | 259 | 0.24 | |
| 10,745 Vonovia | 257 | 0.24 | |
| 220 WackerChemie | 33 | 0.03 | |
| 3,067 Zalando | 116 | 0.11 | |
| Griechenland | 364 | 0.34 | 0.27 |
| 26,395 Alpha Services and Holdings | 39 | 0.04 | |
| 3,141 FF ^a | 0 | 0.00 | |
| 4,617 Hellenic Telecommunications Organization | 68 | 0.06 | |
| 2,568 Helleniq Energy | 21 | 0.02 | |
| 1,807 JUMBO | 34 | 0.03 | |
| 2,000 Mytilineos | 50 | 0.05 | |
| 12,171 National Bank of Greece | 63 | 0.06 | |
| 4,076 OPAP | 60 | 0.05 | |
| 3,500 Public Power | 29 | 0.03 | |
| Ungarn | 177 | 0.16 | 0.16 |
| 5,015 MOL Hungarian Oil & Gas | 36 | 0.03 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Ungarn (Fortsetzung) | | | |
| 3,463 OTP Bank | 99 | 0.09 | |
| 2,103 Richter Gedeon | 42 | 0.04 | |
| Irland | 576 | 0.53 | 0.43 |
| 12,064 AIB | 49 | 0.04 | |
| 15,400 Bank of Ireland | 163 | 0.15 | |
| 3,306 Glanbia | 39 | 0.04 | |
| 16,490 Irish Bank Resolution ^a | 0 | 0.00 | |
| 2,117 Kerry | 191 | 0.18 | |
| 2,161 Kingspan | 134 | 0.12 | |
| Italien | 5,114 | 4.74 | 4.43 |
| 25,000 A2A | 35 | 0.03 | |
| 1,500 Amplifon | 41 | 0.04 | |
| 19,530 Assicurazioni Generali | 363 | 0.34 | |
| 5,215 Banca Mediolanum | 48 | 0.04 | |
| 1,563 Buzzi Unicem | 34 | 0.03 | |
| 13,834 CNH Industrial | 214 | 0.20 | |
| 1,000 De' Longhi | 23 | 0.02 | |
| 400 DiaSorin | 45 | 0.04 | |
| 112,838 Enel | 601 | 0.56 | |
| 33,310 Eni | 447 | 0.42 | |
| 1,658 EXOR | 128 | 0.12 | |
| 1,717 Ferrari | 420 | 0.39 | |
| 9,987 FinecoBank | 163 | 0.15 | |
| 12,000 Hera | 31 | 0.03 | |
| 5,000 Infrastrutture Wireless Italiane | 52 | 0.05 | |
| 1,200 Interpump | 63 | 0.06 | |
| 233,912 Intesa Sanpaolo | 604 | 0.56 | |
| 6,526 Italgas | 35 | 0.03 | |
| 5,096 Leonardo | 54 | 0.05 | |
| 10,309 Mediobanca | 104 | 0.10 | |
| 2,934 Moncler | 171 | 0.16 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Italien (Fortsetzung) | | | |
| 8,300 Nexi | 64 | 0.06 | |
| 7,706 Pirelli | 37 | 0.03 | |
| 5,000 Poste Italiane | 51 | 0.05 | |
| 3,982 Prysmian | 145 | 0.13 | |
| 1,519 Recordati Industria Chimica e Farmaceutica | 61 | 0.06 | |
| 300 Reply | 34 | 0.03 | |
| 32,632 Snam | 154 | 0.14 | |
| 145,178 Telecom Italia | 46 | 0.04 | |
| 119,508 Telecom Italia Savings Shares | 37 | 0.03 | |
| 6,165 Tenaris | 99 | 0.09 | |
| 22,884 Terna | 165 | 0.15 | |
| 27,954 UniCredit | 545 | 0.51 | |
| Luxemburg | 114 | 0.11 | 0.12 |
| 1,700 Eurofins Scientific | 114 | 0.11 | |
| Niederlande | 10,083 | 9.36 | 9.21 |
| 1,450 Aalberts | 66 | 0.06 | |
| 5,749 ABN AMRO Bank | 97 | 0.09 | |
| 420 Adyen | 564 | 0.52 | |
| 28,038 Aegon | 139 | 0.13 | |
| 2,488 Akzo Nobel | 173 | 0.16 | |
| 7,491 ArcelorMittal | 212 | 0.20 | |
| 634 ASM International | 208 | 0.19 | |
| 5,803 ASML | 3,449 | 3.20 | |
| 1,816 ASR Nederland | 78 | 0.07 | |
| 1,000 BE Semiconductor Industries | 74 | 0.07 | |
| 7,000 Davide Campari-Milano | 75 | 0.07 | |
| 2,422 DSM | 285 | 0.27 | |
| 1,281 Heineken | 104 | 0.10 | |
| 3,550 Heineken (Kotierung in Amsterdam) | 341 | 0.32 | |
| 860 IMCD | 130 | 0.12 | |
| 52,952 ING | 709 | 0.66 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Niederlande (Fortsetzung) | | | |
| 1,000 JDE Peet's | 28 | 0.03 | |
| 2,450 Just Eat Takeaway.com | 51 | 0.05 | |
| 14,256 Koninklijke Ahold Delhaize | 432 | 0.40 | |
| 50,352 KPN | 164 | 0.15 | |
| 4,534 NN | 175 | 0.16 | |
| 1,000 OCI | 31 | 0.03 | |
| 13,256 Philips | 207 | 0.19 | |
| 12,051 Prosus | 821 | 0.76 | |
| 1,718 Randstad | 100 | 0.09 | |
| 2,000 Signify | 66 | 0.06 | |
| 29,417 Stellantis | 490 | 0.46 | |
| 2,010 Unibail-Rodamco-Westfield REIT | 120 | 0.11 | |
| 11,518 Universal Music | 258 | 0.24 | |
| 1,161 Vopak | 35 | 0.03 | |
| 3,638 Wolters Kluwer | 401 | 0.37 | |
| Norwegen | 1,636 | 1.52 | 1.94 |
| 6,076 Adevinta | 42 | 0.04 | |
| 3,829 Aker | 98 | 0.09 | |
| 14,396 DNB Bank | 272 | 0.25 | |
| 13,755 Equinor | 402 | 0.37 | |
| 2,895 Gjensidige Forsikring | 48 | 0.05 | |
| 1,000 Kongsberg | 40 | 0.04 | |
| 3,200 Leroy Seafood | 15 | 0.01 | |
| 6,327 Mowi | 102 | 0.10 | |
| 2,900 Nordic Semiconductor | 40 | 0.04 | |
| 19,352 Norsk Hydro | 134 | 0.12 | |
| 11,741 Orkla | 75 | 0.07 | |
| 1,500 Salmar | 58 | 0.05 | |
| 1,051 Schibsted „A“-Aktien | 20 | 0.02 | |
| 2,013 Schibsted „B“-Aktien | 36 | 0.03 | |
| 9,431 Telenor | 101 | 0.09 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Norwegen (Fortsetzung) | | | |
| 3,200 TOMRA Systems | 49 | 0.05 | |
| 2,321 Yara International | 104 | 0.10 | |
| Polen | 520 | 0.48 | 0.42 |
| 5,200 Allegro | 32 | 0.03 | |
| 2,120 Bank Polska Kasa Opieki | 41 | 0.04 | |
| 500 Dino Polska | 39 | 0.03 | |
| 3,000 InPost | 24 | 0.02 | |
| 2,335 KGHM Polska Miedz | 63 | 0.06 | |
| 22 LPP | 44 | 0.04 | |
| 7,895 PKN Orlen | 105 | 0.10 | |
| 12,046 PKO Bank Polski | 79 | 0.07 | |
| 8,031 PZU | 62 | 0.06 | |
| 480 Santander Bank Polska | 31 | 0.03 | |
| Portugal | 354 | 0.33 | 0.37 |
| 40,008 EDP - Energias de Portugal | 191 | 0.18 | |
| 7,816 Galp Energia | 91 | 0.08 | |
| 3,706 Jerónimo Martins | 72 | 0.07 | |
| Spanien | 5,629 | 5.22 | 5.03 |
| 455 Acciona | 82 | 0.08 | |
| 3,669 ACS Actividades de Construcción y Servicios | 103 | 0.10 | |
| 982 Aena | 143 | 0.13 | |
| 6,429 Amadeus IT | 373 | 0.35 | |
| 87,783 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | 647 | 0.60 | |
| 236,821 Banco Santander | 879 | 0.82 | |
| 10,644 Bankinter | 71 | 0.07 | |
| 62,061 CaixaBank | 254 | 0.24 | |
| 8,776 Cellnex Telecom | 314 | 0.29 | |
| 3,000 EDP Renovaveis | 59 | 0.05 | |
| 3,071 Enagas | 53 | 0.05 | |
| 4,860 Endesa | 91 | 0.08 | |
| 7,115 Ferrovial | 186 | 0.17 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Spanien (Fortsetzung) | | | |
| 6,553 Grifols | 80 | 0.07 | |
| 89,428 Iberdrola | 974 | 0.90 | |
| 15,278 Inditex | 446 | 0.41 | |
| 4,000 Inmobiliaria Colonial Socimi REIT | 27 | 0.03 | |
| 17,345 Mapfre | 35 | 0.03 | |
| 6,730 Merlin Properties REIT | 61 | 0.06 | |
| 2,556 Naturgy Energy | 67 | 0.06 | |
| 7,697 Red Electrica | 122 | 0.11 | |
| 18,195 Repsol | 273 | 0.25 | |
| 74,230 Telefónica | 289 | 0.27 | |
| Schweden | 6,644 | 6.16 | 6.60 |
| 4,229 Alfa Laval | 131 | 0.12 | |
| 3,156 Alleima | 16 | 0.01 | |
| 12,963 Assa Abloy | 298 | 0.28 | |
| 54,808 Atlas Copco | 613 | 0.57 | |
| 1,200 Axfood | 27 | 0.03 | |
| 3,400 Beijer Ref | 50 | 0.05 | |
| 3,400 Beijer Ref | 5 | 0.00 | |
| 3,522 Boliden | 135 | 0.13 | |
| 3,900 Castellum | 47 | 0.04 | |
| 3,232 Electrolux | 37 | 0.03 | |
| 14,068 Epiroc | 251 | 0.23 | |
| 4,800 EQT | 103 | 0.10 | |
| 44,116 Ericsson | 230 | 0.21 | |
| 8,821 Essity | 226 | 0.21 | |
| 2,280 Evolution | 261 | 0.24 | |
| 8,460 Fastighets Balder | 39 | 0.04 | |
| 3,000 Getinge | 61 | 0.06 | |
| 12,773 Hennes & Mauritz | 152 | 0.14 | |
| 25,851 Hexagon | 271 | 0.25 | |
| 1,300 Holmen | 49 | 0.05 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien | | | | |
| Schweden (Fortsetzung) | | | | |
| 6,957 | Husqvarna | 58 | 0.05 | |
| 4,442 | Industrivarden | 116 | 0.11 | |
| 4,000 | Indutrade | 81 | 0.08 | |
| 1,571 | Investment AB Latour | 32 | 0.03 | |
| 34,032 | Investor | 624 | 0.58 | |
| 3,580 | Kinnevik | 50 | 0.05 | |
| 1,098 | L E Lundbergföretagen | 48 | 0.04 | |
| 3,000 | Lifco | 58 | 0.05 | |
| 20,900 | Nibe Industrier | 209 | 0.19 | |
| 1,000 | Saab | 55 | 0.05 | |
| 2,000 | Sagax | 46 | 0.04 | |
| 15,783 | Sandvik | 305 | 0.28 | |
| 7,420 | Securitas | 60 | 0.06 | |
| 21,045 | Skandinaviska Enskilda Banken | 252 | 0.23 | |
| 5,626 | Skanska | 97 | 0.09 | |
| 5,877 | SKF | 106 | 0.10 | |
| 8,611 | Svenska Cellulosa | 113 | 0.10 | |
| 21,799 | Svenska Handelsbanken | 220 | 0.20 | |
| 3,046 | Sweco | 34 | 0.03 | |
| 14,053 | Swedbank | 276 | 0.26 | |
| 2,900 | Swedish Orphan Biovitrum | 63 | 0.06 | |
| 7,139 | Tele2 | 62 | 0.06 | |
| 38,719 | Telia | 94 | 0.09 | |
| 3,888 | Trelleborg | 95 | 0.09 | |
| 24,495 | Volvo | 461 | 0.43 | |
| 6,000 | Volvo Car | 27 | 0.02 | |
| Schweiz | | 19,915 | 18.48 | 21.03 |
| 21,716 | ABB | 683 | 0.63 | |
| 1,085 | Accelleron Industries | 25 | 0.02 | |
| 2,189 | Adecco | 75 | 0.07 | |
| 6,415 | Alcon | 438 | 0.41 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Schweiz (Fortsetzung) | | | |
| 676 Baloise | 105 | 0.10 | |
| 330 Banque Cantonale Vaudoise | 28 | 0.03 | |
| 51 Barry Callebaut | 98 | 0.09 | |
| 150 Belimo | 73 | 0.07 | |
| 250 BKW | 34 | 0.03 | |
| 2,660 Clariant | 42 | 0.04 | |
| 45,137 Credit Suisse | 127 | 0.12 | |
| 500 DKSH | 39 | 0.04 | |
| 101 EMS-Chemie | 73 | 0.07 | |
| 7,350 Financière Richemont | 1,053 | 0.98 | |
| 15,422 Financière Richemont Warrants 22/11/2023 | 17 | 0.02 | |
| 286 Flughafen Zürich | 49 | 0.04 | |
| 515 Geberit | 265 | 0.25 | |
| 1,200 Georg Fischer | 77 | 0.07 | |
| 118 Givaudan | 340 | 0.31 | |
| 480 Helvetia | 58 | 0.05 | |
| 7,393 Holcim | 432 | 0.40 | |
| 3,014 Julius Baer | 191 | 0.18 | |
| 701 Kuehne + Nagel International | 170 | 0.16 | |
| 3 Lindt & Sprüngli | 314 | 0.29 | |
| 2,128 Logitech International | 110 | 0.10 | |
| 1,091 Lonza | 623 | 0.58 | |
| 38,738 Nestlé | 4,195 | 3.89 | |
| 29,384 Novartis | 2,365 | 2.19 | |
| 317 Partners | 288 | 0.27 | |
| 738 PSP Swiss Property | 78 | 0.07 | |
| 10,401 Roche | 2,865 | 2.66 | |
| 873 Schindler | 175 | 0.16 | |
| 88 SGS | 192 | 0.18 | |
| 4,500 SIG | 100 | 0.09 | |
| 2,098 Sika | 558 | 0.52 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Schweiz (Fortsetzung) | | | |
| 774 Sonova | 180 | 0.17 | |
| 1,570 Straumann | 199 | 0.18 | |
| 488 Swatch | 159 | 0.15 | |
| 413 Swiss Life | 236 | 0.22 | |
| 1,112 Swiss Prime Site | 89 | 0.08 | |
| 4,159 Swiss Re | 412 | 0.38 | |
| 359 Swisscom | 211 | 0.20 | |
| 200 Tecan | 78 | 0.07 | |
| 830 Temenos | 58 | 0.05 | |
| 42,769 UBS | 882 | 0.82 | |
| 380 VAT | 108 | 0.10 | |
| 2,100 Zurich Insurance | 948 | 0.88 | |
| Türkei | 871 | 0.81 | 0.43 |
| 66,709 Akbank | 58 | 0.05 | |
| 12,000 Aksa Enerji Uretim | 22 | 0.02 | |
| 7,086 Anadolu Efes BiracilikVe Malt Sanayii | 19 | 0.02 | |
| 10,000 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret | 28 | 0.03 | |
| 8,110 BİM Birleşik Mağazalar | 55 | 0.05 | |
| 13,556 Enka Insaat ve Sanayi | 22 | 0.02 | |
| 25,696 Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları | 57 | 0.05 | |
| 2,369 Ford Otomotiv Sanayi | 66 | 0.06 | |
| 5,000 Gubre Fabrikaları | 60 | 0.06 | |
| 24,329 Hacı Ömer Sabancı | 52 | 0.05 | |
| 32,127 Hektas Ticaret | 57 | 0.05 | |
| 11,764 Koç | 46 | 0.04 | |
| 15,000 Tekfen | 27 | 0.02 | |
| 1,105 Tofaş Türk Otomobil Fabrikası | 9 | 0.01 | |
| 2,754 Tüpraş | 83 | 0.08 | |
| 6,099 Türk Hava Yolları | 44 | 0.04 | |
| 19,783 Turkcell İletişim Hizmetleri | 32 | 0.03 | |
| 109,989 Türkiye İş Bankası | 63 | 0.06 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Türkei (Fortsetzung) | | | |
| 26,528 Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları | 62 | 0.06 | |
| 18,551 Türkiye Vakıflar Bankası | 9 | 0.01 | |
| Derivative Aktienprodukte | 110 | 0.10 | 0.00 |
| Aktien-Futures | 110 | 0.10 | 0.00 |
| 35 Euro Stoxx 50 März 2023 | 110 | 0.10 | |
| Gesamter Anlagebestand | 105,890 | 98.25 | 99.20 |
| Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto | 1,884 | 1.75 | 0.80 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 107,774 | 100.00 | 100.00 |

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

^a Notierung aufgehoben.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2023

| Größte Zukäufe | Tsd. EUR |
|--------------------------|--------------|
| ASML | 183 |
| Bank of Ireland | 122 |
| Hektas Ticaret | 54 |
| Salmar | 49 |
| Nibe Industrier | 48 |
| D'ieteren | 44 |
| OCI | 37 |
| Dino Polska | 37 |
| Axfood | 37 |
| Gubre Fabrikalari | 34 |
| Sonstige Zukäufe | 991 |
| Zukäufe insgesamt | 1,636 |

| Größte Verkäufe | Tsd. EUR |
|-------------------------------------|--------------|
| Swedish Match | 237 |
| Atlantia | 164 |
| Porsche Automobil Preference Shares | 153 |
| Nestlé | 98 |
| EDF | 80 |
| UBS | 56 |
| ABB | 54 |
| Siemens Gamesa Renewable Energy | 53 |
| Givaudan | 41 |
| A.P. Møller – Mærsk | 39 |
| Sonstige Verkäufe | 744 |
| Verkäufe insgesamt | 1,719 |

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

Indexnachbildung

Der Tracking-Unterschied zwischen der Anlagerendite des Fonds und der Rendite des FTSE World Europe ex UK Index betrug für den am 28. Februar 2023 endenden 12-Monatszeitraum +0.35 % (28. Februar 2022: -0.32 %) Die Anlagerenditen werden brutto unter Verwendung der Tagesendpreise berechnet, um mit dem Index vergleichbar zu sein.

Der historische Tracking Error der Anlagerendite des Fonds gegenüber dem FTSE World Europe ex UK Index für den Zeitraum bis zum 28. Februar 2023 betrug 0.28 % (28. Februar 2022: 0.22 %), was innerhalb des prognostizierten Tracking Error-Bereichs von 0.00 % bis 0.50 % liegt. Der historische Tracking Error ist ein Maß für die monatliche Volatilität der Anlagerenditen im Verhältnis zum Index über einen Zeitraum von 36 Monaten.

Die Unterschiede sind darauf zurückzuführen, dass der Fonds den FTSE World Europe ex UK Index nicht vollständig nachbildet.

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

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

| Anteilsklasse | Sechs Monate in % ^a | Drei Jahre in % p. a. | Fünf Jahre in % p. a. | Zehn Jahre in % p. a. |
|---------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pfund Sterling | | | | |
| Ausschüttende Klasse „A“ | +15.1 | +10.5 | +6.4 | +8.1 |
| Thesaurierende Klasse „A“ | +15.1 | +10.5 | +6.4 | +8.1 |
| Thesaurierende Klasse „I“ | +15.4 | +10.9 | entf. | entf. |
| Ausschüttende Klasse „R“ | +15.2 | entf. | entf. | entf. |
| Thesaurierende Klasse „R“ | +15.2 | entf. | entf. | entf. |
| Benchmark | +14.6 | +11.1 | +7.2 | +8.8 |

^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 31. Januar 2000 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 87.32 | 102.86 | 83.14 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 13.43 | (12.26) | 22.11 |
| Betriebsgebühren | (0.23) | (0.49) | (0.47) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 13.20 | (12.75) | 21.64 |
| Ausschüttungen | entf. | (2.79) | (1.92) |
| Abschluss-NIW | 100.52 | 87.32 | 102.86 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.01 | 0.00 | 0.00 |
| Betriebsgebühren | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| Rendite nach Gebühren | +15.12 | -12.40 | +26.03 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 38,436 | 33,846 | 44,190 |
| Anzahl der Anteile | 33,537,516 | 33,300,847 | 36,926,600 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 103.21 | 106.25 | 105.05 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 82.18 | 84.58 | 78.85 |

Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 31. Januar 2000 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 142.99 | 163.36 | 129.63 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 22.09 | (19.60) | 34.46 |
| Betriebsgebühren | (0.38) | (0.77) | (0.73) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 21.71 | (20.37) | 33.73 |
| Ausschüttungen | entf. | (3.66) | (2.27) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 3.66 | 2.27 |
| Abschluss-NIW | 164.70 | 142.99 | 163.36 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.01 | 0.00 | 0.00 |
| Betriebsgebühren | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| Rendite nach Gebühren | 15.18 | -12.47 | +26.02 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 41,768 | 37,858 | 57,637 |
| Anzahl der Anteile | 22,241,612 | 22,745,909 | 30,325,871 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 169.23 | 168.72 | 163.78 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 134.75 | 134.31 | 122.44 |

Wichtigste Finanzdaten

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| NIW zu Beginn | 111.81 | 127.09 | 101.37 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 17.32 | (15.07) | 26.01 |
| Betriebsgebühren | (0.06) | (0.21) | (0.29) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 17.26 | (15.28) | 25.72 |
| Ausschüttungen | entf. | (3.24) | (2.05) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 3.24 | 2.05 |
| Abschluss-NIW | 129.07 | 111.81 | 127.09 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.01 | 0.00 | 0.00 |
| Betriebsgebühren | 0.10 | 0.18 | 0.25 |
| Rendite nach Gebühren | +15.44 | -12.02 | +25.37 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 11,721 | 9,314 | 8,365 |
| Anzahl der Anteile | 7,964,547 | 7,156,212 | 5,656,604 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 132.33 | 131.32 | 127.41 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 105.20 | 104.62 | 95.05 |

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 21. April 2022 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Berichtszeitraum zum 31.08.22 GBP p |
|--|--|---|
| NIW zu Beginn | 91.80 | 100.00 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 14.10 | (6.52) |
| Betriebsgebühren | (0.17) | (0.12) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 13.93 | (6.64) |
| Ausschüttungen | entf. | (1.56) |
| Abschluss-NIW | 105.73 | 91.80 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.00 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.00 | 0.00 |
| Performance und Gebühren | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.01 | 0.00 |
| Betriebsgebühren | 0.35 | 0.35 |
| Rendite nach Gebühren | +15.17 | -6.64 |
| Sonstige Informationen | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 3,197 | 2,599 |
| Anzahl der Anteile | 2,652,375 | 2,432,010 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 108.17 | 100.00 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 86.08 | 89.60 |

Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 21. April 2022 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Berichtszeitraum zum 31.08.22 GBP p |
|--|--|---|
| NIW zu Beginn | 93.35 | 100.00 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 14.38 | (6.53) |
| Betriebsgebühren | (0.17) | (0.12) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 14.21 | (6.65) |
| Ausschüttungen | entf. | (1.44) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 1.44 |
| Abschluss-NIW | 107.56 | 93.35 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.00 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.00 |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.00 | 0.00 |
| Performance und Gebühren | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.01 | 0.00 |
| Betriebsgebühren | 0.35 | 0.35 |
| Rendite nach Gebühren | +15.22 | -6.65 |
| Sonstige Informationen | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 12,652 | 11,457 |
| Anzahl der Anteile | 10,316,295 | 10,543,486 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 110.05 | 100.00 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 87.57 | 89.59 |

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|---------------|----------|----------------|
| | Tsd. EUR | Tsd. EUR | Tsd. EUR | Tsd. EUR |
| Erträge | | | | |
| Nettokapitalgewinne/(-verluste) | | 11,945 | | (8,343) |
| Erlöse | 532 | | 609 | |
| Aufwendungen | (215) | | (262) | |
| Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen | 0 | | 0 | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern | 317 | | 347 | |
| Besteuerung | (8) | | (47) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern | | 309 | | 300 |
| Gesamtertrag vor Ertragsausgleich | | 12,254 | | (8,043) |
| Ertragsausgleich | | 2 | | 0 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens | | 12,256 | | (8,043) |

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|----------------|----------|----------------|
| | Tsd. EUR | Tsd. EUR | Tsd. EUR | Tsd. EUR |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 95,074 | | 110,192 |
| Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen | 2,872 | | 3,152 | |
| Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen | (2,430) | | (3,093) | |
| | | 442 | | 59) |
| Verwässerungsanpassungen | | 2 | | 3 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben) | | 12,256 | | (8,043) |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | | 107,774 | | 102,211 |

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2023 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2022 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

| zum | 28. Februar 2023 Tsd. EUR | 31. August 2022 Tsd. EUR |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Aktiva | | |
| Anlagevermögen | | |
| Anlagewerte | 105,890 | 94,318 |
| Umlaufvermögen | | |
| Forderungen | 578 | 847 |
| Barbestand und Bankguthaben | 188 | 283 |
| Geldnahe Mittel | 1,203 | 807 |
| Aktiva insgesamt | 107,859 | 96,255 |
| Passiva | | |
| Anlageverbindlichkeiten | 0 | (1) |
| Verbindlichkeiten | | |
| Fällige Ausschüttung | 0 | (1,127) |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (85) | (53) |
| Passiva insgesamt | (85) | (1,181) |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 107,774 | 95,074 |

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Halbjahresabschlusses wurde der Prospekt vom 31. Oktober 2022 verwendet.

Anlageziel

Der Fonds hat zwei Ziele:

- Erzielung einer höheren Gesamtrendite (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 dort 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-Kriterien 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 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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

sind, um ihre Rentabilität zu sichern, sowie ein kontinuierliches Engagement für die Dekarbonisierung. Entscheidend ist, dass der Fonds in Unternehmen investiert, bei denen kurzfristige Probleme eine klare Bewertungsmöglichkeit geschaffen haben. Der Fonds verfolgt einen Ansatz der Bottom-up-Titelauswahl, der auf der Fundamentaldatenanalyse einzelner Unternehmen basiert. Der Fondsmanager glaubt, dass dieser Ansatz eine leistungsstarke Kombination schafft, die den langfristigen aufgezinste 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-Kriterien und Nachhaltigkeitskriterien: im Dokument mit dem Titel „M&G Global Sustain Paris Aligned Fund – ESG-Kriterien und Nachhaltigkeitskriterien“, einschließlich des Ausschlussansatzes des Fonds.
- Ein jährlicher ESG- und Nachhaltigkeitsbericht, der eine Bewertung des Nachhaltigkeitsziels des Fonds enthält, wird ebenfalls veröffentlicht, sobald er verfügbar ist.
- Jede andere regelmäßige Berichterstattung über das Nachhaltigkeitsziel des Fonds.

Benchmark

Benchmark: MSCI Europe ex UK Index.

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

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

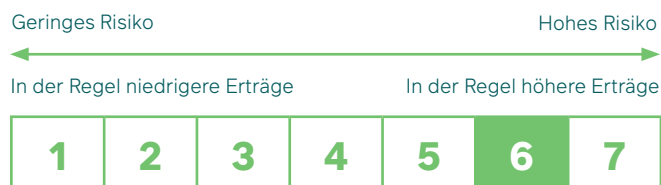
Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Fondsmanager kann frei entscheiden, welche Anlagen im Fonds gekauft, gehalten und verkauft werden sollen. Die Positionen des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen, und infolgedessen kann die Wertentwicklung des Fonds erheblich von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

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

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen 1. September 2022 und dem 28. Februar 2023 (der Berichtszeitraum) lieferte der Fonds über alle Anteilklassen hinweg positive Renditen und übertraf damit seine Benchmark.

Der Fonds hat über fünf Jahre sein Finanzziel, namentlich eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen, abzüglich der laufenden Kosten, die über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum höher ist als die des MSCI Europe ex UK Index, erreicht. Der Index lieferte im Berichtszeitraum eine annualisierte Rendite von +6.2 %.

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

Im Hinblick auf das nichtfinanzielle Ziel des Fonds, in Unternehmen zu investieren, die zum Erreichen des Klimaziels des Pariser Abkommen beitragen (d. h. Unternehmen, die eine geringe und/oder nachlassende Kohlenstoffintensität aufweisen), zeigten die Daten zum Ende des Berichtszeitraums, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Fonds um mehr als 50 % niedriger war als diejenige der Benchmark des Fonds. Wir verwenden die WACI-Metrik, um über die Kohlenstoffemissionen auf Fondsebene Bericht zu erstatten. Es handelt sich hierbei um eine Berechnung der Tonnen CO₂ pro 1 Mio. USD Unternehmensumsatz. Anschließend werden diese anhand der prozentualen Gewichtung der Beteiligung innerhalb des Fonds aggregiert. Die Kennzahl misst die Kohlenstoffintensität von Unternehmen anstelle gesamtlicher Kohlenstoffemissionen, sodass Kunden und Kundinnen die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffeffizienz oder -intensität eines Fonds mit der seines Referenzindex vergleichen können.

Performance-Entwicklung

Der Berichtszeitraum war für die europäischen und globalen Aktienmärkte volatil, da die Sorgen über Inflation, Zinssätze und Wachstum anhielten. Der Krieg in der Ukraine dauerte an und verschärfte die hohen Energie- und Lebensmittelpreise, woraufhin die Zentralbanken die Zinssätze weiter anhoben, um die Inflation in Zaum zu halten. In Europa, Großbritannien und den USA nahm die Besorgnis über eine Rezession

zu, wenngleich diese – auch aufgrund der starken Arbeitsmärkte – scheinbar knapp abgewendet werden konnte.

Allerdings gab es auch einige Lichtpunkte: Im Oktober, November und Januar erlebten die Aktienmärkte allesamt eine Rally infolge der Erwartung, dass die Inflation möglicherweise ihren Höhepunkt erreicht hat, was die Hoffnung schürte, dass sich der Zyklus der Zinserhöhungen durch die Zentralbanken einem Ende nähern könnte. Die wirtschaftliche Wiedereröffnung Chinas im Zuge der Aufhebung pandemiebedingter Lockdowns trug ebenfalls zur Stimmungsaufhellung bei. Die Zugewinne aus diesen Rallys waren jedoch nur kurzlebig. Am Ende des Berichtszeitraums fielen die Märkte erneut, da die Daten darauf hindeuteten, dass die Inflation langsamer als erhofft zurückging, was eine weitere Straffung der Geldpolitik wahrscheinlich macht.

Vor diesem Hintergrund war der Finanzsektor der Bereich mit der besten Performance, wobei Nicht-Basiskonsumgüter ebenfalls eine bemerkenswerte Outperformance erzielten. Immobilien- und Basiskonsumgütertitel gehörten dagegen zu den schwächeren Performern. Energieaktien entwickelten sich ebenfalls unterdurchschnittlich, da die Öl- und Gaspreise während des Berichtszeitraums angesichts des milden Winters in Europa nachgaben.

Im Fonds selbst war die relative Outperformance auf die Titelauswahl bei Finanzwerten zurückzuführen. Unsere gegenüber dem Index übergewichtete Position in Industriewerten wirkte sich ebenfalls positiv auf die relative Performance aus, ebenso wie das fehlende Engagement des Fonds in Energieunternehmen. Der Bereich des Gesundheitswesens blieb stabil, und die Titelauswahl war der Fondsperformance zuträglich. Im Gegensatz dazu belastete das gegenüber der Benchmark untergewichtete Engagement des Fonds in Nicht-Basiskonsumgüterwerten das Ergebnis.

Zu den größten Einzelbeiträgen zählten mehrere Banken – Allied Irish Bank (AIB), ING mit Sitz in den Niederlanden und die italienische FincoBank – sowie der deutsche Rückversicherer Hannover Rück. Das Pharmaunternehmen Novo Nordisk, die größte Beteiligung im Fonds, weist eine durchweg starke Performance auf und erhöhte im November seine Gewinnprognose, da die Nachfrage nach Adipositas- und Diabetesbehandlungen zunimmt. Der französische Energiemanagementspezialist Schneider Electric und der finnische Bergbaukonzern Metso Outotech leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Am schwächsten entwickelten sich der dänische Allergiespezialist ALK-Abello, dessen Aktien hinter dem Gesundheitswesen zurückblieben, sowie der Schweizer Speditions-Spezialist Kuehne und Nagel. Die deutsche Online-Immobilienplattform Scout24 und der multinationale Mischkonzern Siemens waren ebenfalls von Nachteil.

Engagement-Aktivitäten

Im Rahmen der Engagements des Fonds in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) haben wir im Berichtszeitraum mit einer Reihe von Portfoliounternehmen Kontakt aufgenommen.

Wir trafen uns mit der Bank of Georgia, um über die Messung ihrer gesellschaftlichen Auswirkungen zu sprechen, und forderten das Unternehmen auf, die Anzahl der unterversorgten oder nicht mit Bankdiensten bedienten Personen, die es erreicht, besser offenzulegen.

Ferner haken wir zu einem früheren Treffen mit dem britischen Einzelhändler WHSmith über Elemente der Mitarbeitervergütung, einschließlich eines angemessenen Mindestlohns, nach.

Schließlich sprachen wir mit dem Lebensmittelunternehmen Nestlé über Lieferkettenprobleme und Umweltinitiativen und würdigten seine Bemühungen bei Kunststoffverpackungen und Recycling.

Anlagetätigkeit

Wir eröffneten eine Position in Universal Music. Die größte Stärke des Unternehmens liegt in der Bandbreite seines Musikkatalogs. Dies ist besonders in der Streaming-Welt wichtig, in der Inhaltseigentümer wie UMG auf der Grundlage ihres Nutzungsanteils („Share of Listening“) belohnt werden. Außerdem stockten wir unsere Bestände im vorgenannten Titel von Scout24 auf.

Wir verkauften unsere Position in Georgia Capital und reduzierten unsere Position in Novo Nordisk.

Im Einklang mit dem auf das Pariser Abkommen ausgerichteten Anlageziel des Fonds werden mehr als 80 % in Unternehmen investiert, die Klimaziele haben oder Lösungen für die Klimaherausforderung bieten, während der Rest in Unternehmen mit geringen Emissionen angelegt wird.

Ausblick

Zwar konnten wir einer europaweiten Rezession entkommen, allerdings ist der Kampf gegen die Inflation noch nicht vorbei und die Aktienmärkte erscheinen weiterhin volatil. Wir bleiben wachsam gegenüber den Herausforderungen und zuversichtlich in Bezug auf unseren Ansatz: Wir führen weiterhin ein konzentriertes Portfolio von 25 bis 35 Titeln, mit einer erweiterten Beobachtungsliste, die wir im Auge behalten, um weitere Kaufgelegenheiten zu identifizieren, wenn der richtige Zeitpunkt gekommen ist.

Der Fonds investiert in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu den Klimaschutzzielen des Pariser Abkommens leisten, und wir werden unvermindert mit Portfoliounternehmen zusammenarbeiten, um den Wandel voranzutreiben. Bei der Konferenz COP27 im November 2022 wurde das Temperaturziel von 1,5 °C wieder ins Rampenlicht gerückt. Wir gehen davon aus, dass dies ein Schwerpunkt für Investitionen sein wird, da die Unternehmen ihre Netto-Null-Bemühungen zur Reduzierung der CO₂-Emissionen verstärken und sich dafür einsetzen, die Auswirkungen auf die Umwelt zu minimieren und Lösungen für den Klimanotstand bereitzustellen.

Letztendlich glauben wir, dass nachhaltige Unternehmen, welche die Klimarisiken abschwächen und Ergebnisse in der Praxis erzielen, langfristig eine bessere Performance erzielen werden.

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 | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien | 381,380 | 97.60 | 98.27 |
| Chemikalien | 24,958 | 6.39 | 6.96 |
| 212,063 Akzo Nobel | 14,756 | 3.78 | |
| 31,498 Linde | 10,202 | 2.61 | |
| Elektrische Ausrüstung | 45,360 | 11.61 | 11.94 |
| 189,999 Legrand | 16,632 | 4.26 | |
| 135,761 Schneider Electric | 20,682 | 5.29 | |
| 298,232 Vestas Wind Systems | 8,046 | 2.06 | |
| Maschinen | 27,964 | 7.15 | 6.51 |
| 231,622 Andritz | 13,503 | 3.45 | |
| 1,436,720 Metso Outotec | 14,461 | 3.70 | |
| Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen | 15,935 | 4.08 | 4.13 |
| 565,503 ISS | 11,727 | 3.00 | |
| 69,263 Société BIC | 4,208 | 1.08 | |
| Luftfracht & Logistik | 17,098 | 4.37 | 4.33 |
| 99,539 DSV | 17,098 | 4.37 | |
| Schifffahrt | 14,229 | 3.64 | 4.01 |
| 58,848 Kuehne + Nagel International | 14,229 | 3.64 | |
| Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter | 7,729 | 1.98 | 1.56 |
| 87,606 Pandora | 7,729 | 1.98 | |
| Fachhandel | 8,712 | 2.23 | 2.41 |
| 482,970 WH Smith | 8,712 | 2.23 | |
| Lebensmittelprodukte | 16,999 | 4.35 | 5.45 |
| 156,972 Nestlé | 16,999 | 4.35 | |
| Produkte für den persönlichen Bedarf | 8,957 | 2.29 | 2.61 |
| 190,047 Unilever | 8,957 | 2.29 | |
| Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen | 7,769 | 1.99 | 2.09 |
| 206,415 Fresenius Medical Care | 7,769 | 1.99 | |
| Biotechnologie | 7,958 | 2.04 | 2.23 |
| 969,280 Grifols Preference Shares | 7,958 | 2.04 | |
| Pharmazeutik | 37,759 | 9.66 | 12.07 |
| 744,645 ALK-Abelló | 10,605 | 2.71 | |
| 201,979 Novo Nordisk | 27,154 | 6.95 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. EUR | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Banken | 55,445 | 14.19 | 10.90 |
| 4,740,429 AIB | 19,445 | 4.97 | |
| 212,318 Bank of Georgia | 6,718 | 1.72 | |
| 759,548 FinecoBank | 12,373 | 3.17 | |
| 1,263,596 ING | 16,909 | 4.33 | |
| Kapitalmärkte | 0 | 0.00 | 1.00 |
| Versicherungen | 15,514 | 3.97 | 3.66 |
| 83,882 Hannover Rueck | 15,514 | 3.97 | |
| IT-Dienste | 12,973 | 3.32 | 3.47 |
| 223,363 Amadeus IT | 12,973 | 3.32 | |
| Software | 14,964 | 3.83 | 3.53 |
| 139,201 SAP | 14,964 | 3.83 | |
| Unterhaltung | 24,267 | 6.21 | 4.54 |
| 235,715 CTS Eventim | 14,756 | 3.78 | |
| 424,403 Universal Music | 9,511 | 2.43 | |
| Interaktive Medien und Dienstleistungen | 16,790 | 4.30 | 4.87 |
| 324,266 Scout24 | 16,790 | 4.30 | |
| Gesamter Anlagebestand | 381,380 | 97.60 | 98.27 |
| Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto | 9,394 | 2.40 | 1.73 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 390,774 | 100.00 | 100.00 |

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

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2023

| Größte Zukäufe | Tsd. EUR |
|--------------------------|---------------|
| Universal Music | 8,751 |
| Scout24 | 2,114 |
| Akzo Nobel | 1,174 |
| Schneider Electric | 304 |
| Nestlé | 287 |
| Hannover Rueck | 262 |
| DSV | 250 |
| Legrand | 243 |
| Metso Outotec | 235 |
| SAP | 227 |
| Sonstige Zukäufe | 1,934 |
| Zukäufe insgesamt | 15,781 |

| Größte Verkäufe | Tsd. EUR |
|---------------------------|---------------|
| Novo Nordisk | 6,951 |
| Schneider Electric | 3,755 |
| CTS Eventim | 3,698 |
| Georgia Capital | 3,112 |
| AIB | 2,789 |
| Linde | 2,549 |
| Nestlé | 1,024 |
| DSV | 998 |
| Scout24 | 992 |
| Legrand | 972 |
| Sonstige Verkäufe | 13,033 |
| Verkäufe insgesamt | 39,873 |

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 | Sechs Monate in % ^a | Drei Jahre in % p. a. | Fünf Jahre in % p. a. | Zehn Jahre in % p. a. |
|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pfund Sterling | | | | |
| Ausschüttende Klasse „A“ | +19.4 | +12.0 | +6.4 | +7.6 |
| Thesaurierende Klasse „A“ | +19.4 | +12.0 | +6.4 | +7.6 |
| Ausschüttende Klasse „T“ | +19.6 | +12.5 | +7.0 | +8.3 |
| Thesaurierende Klasse „T“ | +19.6 | +12.5 | +7.0 | +8.3 |
| Ausschüttende Klasse „PP“ | +19.7 | entf. | entf. | entf. |
| Thesaurierende Klasse „PP“ | +19.7 | entf. | entf. | entf. |
| Ausschüttende Klasse „R“ | +19.5 | +12.2 | +6.7 | +8.0 |
| Thesaurierende Klasse „R“ | +19.5 | +12.2 | +6.7 | +8.1 |
| Benchmark | 14.5 | +9.6 | +6.2 | +7.7 |

^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 29. September 1989 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 226.16 | 270.13 | 211.57 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 44.90 | (36.50) | 65.09 |
| Betriebsgebühren | (1.15) | (2.34) | (2.56) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 43.75 | (38.84) | 62.53 |
| Ausschüttungen | (0.55) | (5.13) | (3.97) |
| Abschluss-NIW | 269.36 | 226.16 | 270.13 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.08 | 0.10 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.01) | (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 | +19.34 | -14.38 | +29.56 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 155,384 | 136,893 | 82,250 |
| Anzahl der Anteile | 50,594,622 | 52,001,854 | 26,169,937 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 276.60 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 518.70 | 605.85 | 467.36 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 103.22 | (81.90) | 144.16 |
| Betriebsgebühren | (2.65) | (5.25) | (5.67) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 100.57 | (87.15) | 138.49 |
| Ausschüttungen | 0.00 | (6.25) | (3.23) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.00 | 6.25 | 3.23 |
| Abschluss-NIW | 619.27 | 518.70 | 605.85 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.03 | 0.18 | 0.23 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.03) | (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 | +19.39 | -14.38 | +29.63 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 127,818 | 113,157 | 54,740 |
| Anzahl der Anteile | 18,102,539 | 18,742,076 | 7,765,818 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 634.62 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 1,830.93 | 2,178.15 | 1,698.24 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 363.93 | (294.86) | 523.85 |
| Betriebsgebühren | (5.41) | (10.93) | (11.98) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 358.52 | (305.79) | 511.87 |
| Ausschüttungen | (4.47) | (41.43) | (31.96) |
| Abschluss-NIW | 2,184.98 | 1,830.93 | 2,178.15 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.10 | 0.65 | 0.84 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.10) | (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 | +19.58 | -14.04 | +30.14 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 23,948 | 21,181 | 12,446 |
| Anzahl der Anteile | 961,256 | 993,867 | 491,111 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 2,243.44 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 2,339.81 | 2,721.99 | 2,090.38 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 466.07 | (368.53) | 646.39 |
| Betriebsgebühren | (6.93) | (13.65) | (14.78) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 459.14 | (382.18) | 631.61 |
| Ausschüttungen | 0.00 | (38.21) | (24.76) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.00 | 38.21 | 24.76 |
| Abschluss-NIW | 2,798.95 | 2,339.81 | 2,721.99 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.13 | 0.81 | 1.04 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.13) | (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 | +19.62 | -14.04 | +30.22 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 54,151 | 55,047 | 18,601 |
| Anzahl der Anteile | 1,696,842 | 2,021,174 | 587,343 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 2,868.00 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Berichtszeitraum zum 31.08.22 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------------------|
| NIW zu Beginn | 84.10 | 100.00 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 16.72 | (13.60) |
| Betriebsgebühren | (0.20) | (0.41) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 16.52 | (14.01) |
| Ausschüttungen | (0.21) | (1.89) |
| Abschluss-NIW | 100.41 | 84.10 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 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 | +19.64 | -14.01 |
| Sonstige Informationen | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 467 | 363 |
| Anzahl der Anteile | 407,882 | 370,882 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 103.09 | 101.05 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 78.75 | 79.29 |

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Berichtszeitraum zum 31.08.22 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------------------|
| NIW zu Beginn | 85.99 | 100.00 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 17.14 | (13.60) |
| Betriebsgebühren | (0.21) | (0.41) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 16.93 | (14.01) |
| Ausschüttungen | 0.00 | (1.49) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.00 | 1.49 |
| Abschluss-NIW | 102.92 | 85.99 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | 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 | +19.69 | -14.01 |
| Sonstige Informationen | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 609 | 529 |
| Anzahl der Anteile | 519,126 | 529,126 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 105.46 | 101.05 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 80.54 | 79.62 |

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| NIW zu Beginn | 178.15 | 212.47 | 166.08 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 35.39 | (28.73) | 51.16 |
| Betriebsgebühren | (0.77) | (1.55) | (1.65) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 34.62 | (30.28) | 49.51 |
| Ausschüttungen | (0.43) | (4.04) | (3.12) |
| Abschluss-NIW | 212.34 | 178.15 | 212.47 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.06 | 0.08 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.01) | (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 | +19.43 | -14.25 | +29.81 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 4,564 | 3,932 | 2,872 |
| Anzahl der Anteile | 1,885,068 | 1,896,149 | 1,161,903 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 218.03 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| NIW zu Beginn | 227.97 | 265.87 | 204.69 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 45.39 | (35.96) | 63.22 |
| Betriebsgebühren | (0.98) | (1.94) | (2.04) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 44.41 | (37.90) | 61.18 |
| Ausschüttungen | 0.00 | (3.12) | (1.86) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.00 | 3.12 | 1.86 |
| Abschluss-NIW | 272.38 | 227.97 | 265.87 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.08 | 0.10 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.01) | (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 | +19.48 | -14.26 | +29.89 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. EUR) | 23,833 | 20,137 | 9,671 |
| Anzahl der Anteile | 7,674,297 | 7,588,674 | 3,126,289 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 279.11 | 268.64 | 265.75 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 213.46 | 211.41 | 194.86 |

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|---------------|----------|-----------------|
| | Tsd. EUR | Tsd. EUR | Tsd. EUR | Tsd. EUR |
| Erträge | | | | |
| Nettokapitalgewinne/(-verluste) | | 60,492 | | (39,738) |
| Erlöse | 840 | | 817 | |
| Aufwendungen | (1,559) | | (1,202) | |
| Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen | (4) | | (10) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern | (723) | | (395) | |
| Besteuerung | (3) | | (60) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern | | (726) | | (455) |
| Gesamtertrag vor Ausschüttungen | | 59,766 | | (40,193) |
| Ausschüttungen | | (372) | | (246) |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens | | 59,394 | | (40,439) |

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|----------------|----------|----------------|
| | Tsd. EUR | Tsd. EUR | Tsd. EUR | Tsd. EUR |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 351,239 | | 182,399 |
| Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen | 17,432 | | 2,976 | |
| Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen | (37,357) | | (11,667) | |
| Übertragung von M&G European Select Fund und M&G Pan European Select Smaller Companies Fund | 0 | | 246,448 | |
| | | (19,925) | | 237,757 |
| Verwässerungsanpassungen | | 55 | | 8 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben) | | 59,394 | | (40,439) |
| Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile | | 0 | | 74 |
| Nicht entgegengenommene Ausschüttungen | | 11 | | 12 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | | 390,774 | | 379,811 |

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2023 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2022 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

| zum | 28. Februar 2023 Tsd. EUR | 31. August 2022 Tsd. EUR |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Aktiva | | |
| Anlagevermögen | | |
| Anlagewerte | 381,380 | 345,146 |
| Umlaufvermögen | | |
| Forderungen | 3,559 | 4,022 |
| Barbestand und Bankguthaben | 943 | 130 |
| Geldnahe Mittel | 6,526 | 5,527 |
| Aktiva insgesamt | 392,448 | 354,825 |
| Passiva | | |
| Verbindlichkeiten | | |
| Fällige Ausschüttung | (378) | (2,973) |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (1,296) | (613) |
| Passiva insgesamt | (1,674) | (3,586) |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 390,774 | 351,239 |

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Halbjahresabschlusses wurde der Prospekt vom 31. Oktober 2022 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 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-Kriterien 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-Kriterien und Nachhaltigkeitskriterien: im Dokument mit dem Titel „M&G Global Sustain Paris Aligned Fund – ESG-Kriterien und Nachhaltigkeitskriterien“, einschließlich des Ausschlussansatzes des Fonds.
- Ein jährlicher ESG- und Nachhaltigkeitsbericht, der eine Bewertung des Nachhaltigkeitsziels des Fonds enthält, wird ebenfalls veröffentlicht, sobald er verfügbar ist.
- Jede andere regelmäßige Berichterstattung über das Nachhaltigkeitsziel des Fonds.

Benchmark

Benchmark: MSCI World Index.

Die Benchmark ist das Ziel für das finanzielle Ziel des Fonds und wird zur Messung der finanziellen Leistung des Fonds verwendet. Der Index wurde als Benchmark des Fonds ausgewählt, da er die finanziellen Aspekte der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Die Benchmark wird außerdem verwendet, um zu definieren, was ein Unternehmen mit niedriger Kohlenstoffintensität ist. Der Fondsmanager berücksichtigt bei der Zusammenstellung des Portfolios die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds im Vergleich zur Benchmark, aber die Benchmark schränkt die Portfoliokonstruktion ansonsten nicht ein.

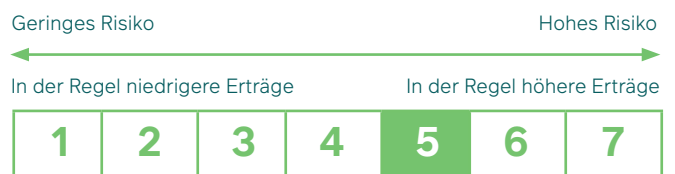
Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Fondsmanager kann innerhalb bestimmter Grenzen frei entscheiden, welche Anlagen im Fonds gekauft, gehalten und verkauft werden sollen. Die Positionen des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen, und infolgedessen kann die Wertentwicklung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

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

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen 1. September 2022 und dem 28. Februar 2023 (der Berichtszeitraum) lieferte der Fonds über alle Anteilsklassen hinweg positive Renditen und übertraf damit seine Benchmark leicht.

Der Fonds hat über fünf Jahre sein Finanzziel, namentlich eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen, abzüglich der laufenden Kosten, die über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum höher ist als die des MSCI World Index, erreicht. Der Index lieferte im Berichtszeitraum eine annualisierte Rendite von +10.2 %.

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

Im Hinblick auf das nichtfinanzielle Ziel des Fonds, in Unternehmen zu investieren, die zum Erreichen des Klimaziels des Pariser Abkommen beitragen (d. h. Unternehmen, die eine geringe und/oder nachlassende Kohlenstoffintensität aufweisen), zeigten die Daten zum Ende des Berichtszeitraums, dass die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Fonds um mehr als 50 % niedriger war als diejenige der Benchmark des Fonds. Wir verwenden die WACI-Metrik, um über die Kohlenstoffemissionen auf Fondsebene Bericht zu erstatten. Es handelt sich hierbei um eine Berechnung der Tonnen CO₂ pro 1 Mio. USD Unternehmensumsatz. Anschließend werden diese anhand der prozentualen Gewichtung der Beteiligung innerhalb des Fonds aggregiert. Die Kennzahl misst die Kohlenstoffintensität von Unternehmen anstelle gesamt Kohlenstoffemissionen, sodass Kunden und Kundinnen die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffeffizienz oder -intensität eines Fonds mit der seines Referenzindex vergleichen können.

Performance-Entwicklung

Der Berichtszeitraum war für die globalen Aktienmärkte volatil, da die Sorgen über Inflation, Zinssätze und Wachstum anhielten. Der Krieg in der Ukraine dauerte an und verschärfte die hohen Energie- und Lebensmittelpreise, woraufhin die Zentralbanken die Zinssätze weiter anhoben, um die Inflation in Zaum zu halten. In Großbritannien, den USA und Europa nahm die Besorgnis über eine Rezession zu, wenngleich dies – auch aufgrund der starken Arbeitsmärkte – scheinbar knapp abgewendet werden konnte.

Allerdings gab es auch einige Lichtpunkte: Im Oktober, November und Januar erlebten die Aktienmärkte allesamt eine Rally infolge der Erwartung, dass die Inflation möglicherweise ihren Höhepunkt erreicht hat und sich der Zyklus der Zinserhöhungen durch die Zentralbanken einem Ende nähern könnte. Die wirtschaftliche Wiedereröffnung Chinas im Zuge der Aufhebung pandemiebedingter Lockdowns trug ebenfalls zur Stimmungsaufhellung bei. Die Zugewinne aus diesen Rallys waren jedoch nur kurzlebig. Am Ende des Berichtszeitraums fielen die Märkte erneut, da die Daten darauf hindeuteten, dass die Inflation langsamer als erhofft zurückging, eine weitere Straffung der geldpolitischen Bedingungen wahrscheinlich macht.

Vor diesem Hintergrund war der Finanzsektor der Bereich mit der besten Performance, wobei Grundstoffe und Industriegüter ebenfalls eine bemerkenswerte Outperformance erzielten. Dagegen zählten die Bereiche Immobilien und Kommunikationsdienstleistungen zu den schwächeren Performern. Energieaktien entwickelten sich ebenfalls unterdurchschnittlich, da die Öl- und Gaspreise während des Berichtszeitraums angesichts des milden Winters in Europa nachgaben.

Im Fonds selbst war die relative Outperformance auf die Titelauswahl im Industriesektor sowie auf eine gegenüber der Benchmark übergewichtete Position in diesem Bereich zurückzuführen. Im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter erwiesen sich unsere gegenüber der Benchmark untergewichteten Positionen und unsere Titelauswahl für die relativen Renditen als positiv. Das fehlende Engagement des Fonds in Energieunternehmen war ebenfalls hilfreich, ebenso wie die übergewichtete Position in Finanzwerten, was jedoch durch die negativen Effekte der ungünstigen Titelauswahl ausgeglichen wurde. Die relative Performance wurde ferner durch die Titelauswahl in den Bereichen Gesundheitswesen und Kommunikationsdienstleistungen beeinträchtigt.

Den größten Einzelbeitrag zur relativen Performance leistete das dänische Pharmaunternehmen Novo Nordisk, das seine Gewinnprognose erhöhte, da die Nachfrage nach seiner Adipositas- und Diabetesbehandlung zunahm. Weitere positive Beiträge zur relativen Performance kamen von den multinationalen Industrieunternehmen Schneider Electric, Linde und Weir sowie von der niederländischen Bank ING und dem britischen Einzelhändler WHSmith, dessen Aktienkurs aufgrund positiver Umsätze und Aussichten stieg.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Die US-Technologiegiganten Alphabet und Microsoft bildeten nach enttäuschenden Ergebnissen die Schlusslichter. UnitedHealth und der dänische Allergiespezialist ALK-Abello belastete die Fondspersformance ebenfalls, da deren Aktien hinter dem Gesundheitssektor zurückblieben, während M&T Bank in Mitleidenschaft gezogen wurde, da sie die Prognosen der Analysten enttäuschte.

Engagement-Aktivitäten

Im Rahmen der Engagements des Fonds in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) haben wir im Berichtszeitraum mit einer Reihe von Portfoliounternehmen Kontakt aufgenommen.

Wir trafen uns mit UnitedHealth, um seine Nachhaltigkeits- und Dekarbonisierungspläne zu besprechen. Das Unternehmen bestätigte, dass es sich der Validierung durch die Science-Based Targets Initiative (SBTi) verpflichtet und Fortschritte erzielt hat, einschließlich der Ernennung eines Chief Sustainability Officer.

Ferner haken wir zu einem früheren Treffen mit WHSmith zu Elementen der Mitarbeitervergütung, einschließlich eines angemessenen Mindestlohns, nach.

Schließlich sprachen wir mit Nestlé über Lieferkettenprobleme und Umweltinitiativen und würdigten seine Bemühungen bei Kunststoffverpackungen und Recycling.

Anlagetätigkeit

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir neue Positionen im Softwareunternehmen Adobe und im E-Commerce-Unternehmen eBay, nachdem beide Aktien zu attraktiven Bewertungen gehandelt wurden. Außerdem stockten wir unsere Positionen in Ansys (Software) und Morningstar (Finanzwert) auf.

Die Positionen in M&T Bank und dem Videospielehersteller Electronic Arts wurden verkauft.

Im Einklang mit dem auf das Pariser Abkommen ausgerichteten Anlageziel des Fonds werden mehr als 80 % in Unternehmen investiert, die Klimaziele haben oder Lösungen für die Klimaherausforderung bieten, während der Rest in Unternehmen mit geringen Emissionen angelegt wird.

Ausblick

Zwar konnten wir einer globalen Rezession entkommen, allerdings ist der Kampf gegen die Inflation noch nicht vorbei und die Aktienmärkte erscheinen weiterhin volatil. Wir bleiben wachsam gegenüber den Herausforderungen und zuversichtlich in Bezug auf unseren Ansatz: Wir führen weiterhin ein konzentriertes Portfolio von in der Regel weniger als 40 Titeln, mit einer erweiterten Beobachtungsliste, die wir im Auge behalten, um weitere Kaufgelegenheiten zu identifizieren, wenn der richtige Zeitpunkt gekommen ist.

Der Fonds investiert in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu den Klimaschutzziele des Pariser Abkommens leisten, und wir werden unvermindert mit Portfoliounternehmen zusammenarbeiten, um den Wandel voranzutreiben. Bei der Konferenz COP27 im November 2022 wurde das Temperaturziel von 1.5 °C wieder ins Rampenlicht gerückt. Wir gehen davon aus, dass dies ein Schwerpunkt für Investitionen sein wird, da die Unternehmen ihre Bemühungen zur Reduzierung der CO₂-Emissionen forcieren und sich dafür einsetzen, die Auswirkungen auf die Umwelt zu minimieren und Lösungen für den Klimanotstand bereitzustellen.

Letztendlich sind wir der Meinung, dass nachhaltige Unternehmen, die Klimarisiken mindern und reale Klimaergebnisse erzielen, von dem langfristigen, strukturellen Trend der Dekarbonisierung profitieren und langfristig gute Renditen erzielen können.

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 | | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien | | 743,998 | 98.62 | 98.41 |
| Chemikalien | | 25,384 | 3.37 | 3.25 |
| 73,877 | Linde | 25,384 | 3.37 | |
| Behälter & Verpackungsmaterial | | 14,806 | 1.96 | 2.17 |
| 263,661 | Ball | 14,806 | 1.96 | |
| Baustoffe | | 25,450 | 3.37 | 3.20 |
| 404,135 | Johnson Controls International | 25,450 | 3.37 | |
| Elektrische Ausrüstung | | 34,116 | 4.52 | 3.91 |
| 211,109 | Schneider Electric | 34,116 | 4.52 | |
| Maschinen | | 31,706 | 4.20 | 3.77 |
| 216,177 | Graco | 15,169 | 2.01 | |
| 724,743 | Weir | 16,537 | 2.19 | |
| Kommerzielle Dienstleistungen & Lieferungen | | 23,240 | 3.08 | 2.86 |
| 602,889 | ISS | 13,263 | 1.76 | |
| 50,743 | UniFirst | 9,977 | 1.32 | |
| Schifffahrt | | 20,958 | 2.78 | 2.72 |
| 81,712 | Kuehne + Nagel International | 20,958 | 2.78 | |
| Internet- und Direktmarketing-Einzelhandel | | 20,490 | 2.72 | 0.00 |
| 433,654 | eBay | 19,924 | 2.64 | |
| 32,610 | Meituan | 566 | 0.08 | |
| Fachhandel | | 33,421 | 4.43 | 4.25 |
| 1,746,653 | WH Smith | 33,421 | 4.43 | |
| Lebensmittelprodukte | | 19,400 | 2.57 | 2.87 |
| 168,874 | Nestlé | 19,400 | 2.57 | |
| Haushaltsprodukte | | 11,332 | 1.50 | 1.80 |
| 162,439 | Reckitt Benckiser | 11,332 | 1.50 | |
| Produkte für den persönlichen Bedarf | | 29,128 | 3.86 | 3.84 |
| 582,629 | Unilever | 29,128 | 3.86 | |
| Gesundheitswesen - Ausrüstung & Bedarf | | 25,886 | 3.43 | 4.00 |
| 109,121 | Becton Dickinson | 25,886 | 3.43 | |
| Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen | | 46,579 | 6.18 | 7.83 |
| 96,226 | UnitedHealth | 46,579 | 6.18 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Pharmazeutik | 54,192 | 7.18 | 6.83 |
| 610,125 ALK-Abelló | 9,217 | 1.22 | |
| 315,365 Novo Nordisk | 44,975 | 5.96 | |
| Banken | 14,014 | 1.86 | 2.87 |
| 987,167 ING | 14,014 | 1.86 | |
| Finanzdienstleistungen - diversifiziert | 15,110 | 2.00 | 2.29 |
| 478,585 Housing Development Finance | 15,110 | 2.00 | |
| Verbraucherfinanzen | 48,795 | 6.47 | 6.36 |
| 140,983 American Express | 24,435 | 3.24 | |
| 217,625 Discover Financial Services | 24,360 | 3.23 | |
| Kapitalmärkte | 30,950 | 4.10 | 3.53 |
| 267,042 Bank of New York Mellon | 13,578 | 1.80 | |
| 83,092 Morningstar | 17,372 | 2.30 | |
| Versicherungen | 24,443 | 3.24 | 3.19 |
| 1,154,900 Tokio Marine | 24,443 | 3.24 | |
| IT-Dienste | 28,233 | 3.74 | 3.74 |
| 127,789 Visa | 28,233 | 3.74 | |
| Software | 123,405 | 16.36 | 14.01 |
| 72,815 Adobe | 23,556 | 3.12 | |
| 64,115 ANSYS | 19,041 | 2.53 | |
| 228,677 Manhattan Associates | 33,113 | 4.39 | |
| 189,947 Microsoft | 47,695 | 6.32 | |
| Unterhaltung | 0 | 0.00 | 2.10 |
| Interaktive Medien und Dienstleistungen | 42,960 | 5.70 | 7.02 |
| 319,722 Alphabet | 28,685 | 3.81 | |
| 326,100 Tencent | 14,275 | 1.89 | |
| Gesamter Anlagebestand | 743,998 | 98.62 | 98.41 |
| Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto | 10,387 | 1.38 | 1.59 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 754,385 | 100.00 | 100.00 |

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

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2023

| Größte Zukäufe | Tsd. USD |
|--------------------------|---------------|
| Adobe | 24,079 |
| eBay | 17,901 |
| Morningstar | 5,736 |
| ANSYS | 2,042 |
| UnitedHealth | 930 |
| Microsoft | 797 |
| Novo Nordisk | 659 |
| Schneider Electric | 557 |
| Alphabet | 535 |
| Unilever | 492 |
| Sonstige Zukäufe | 7,458 |
| Zukäufe insgesamt | 61,186 |

| Größte Verkäufe | Tsd. USD |
|---------------------------|----------------|
| Electronic Arts | 16,786 |
| UnitedHealth | 10,232 |
| M&T Bank | 9,808 |
| Novo Nordisk | 7,154 |
| Microsoft | 5,808 |
| Schneider Electric | 5,758 |
| Linde | 4,960 |
| Alphabet | 3,969 |
| Manhattan Associates | 3,651 |
| WH Smith | 3,499 |
| Sonstige Verkäufe | 48,809 |
| Verkäufe insgesamt | 120,434 |

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 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 | Sechs Monate in % ^a | Drei Jahre in % p. a. | Fünf Jahre in % p. a. | Zehn Jahre in % p. a. |
|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pfund Sterling | | | | |
| Ausschüttende Klasse „A“ | +2.9 | 13.0 | 10.6 | +9.9 |
| Thesaurierende Klasse „A“ | +2.9 | 13.0 | 10.6 | +9.9 |
| Ausschüttende Klasse „T“ | +3.1 | +13.5 | 11.2 | 10.7 |
| Thesaurierende Klasse „T“ | +3.1 | +13.5 | 11.2 | 10.7 |
| Ausschüttende Klasse „PP“ | +3.2 | entf. | entf. | entf. |
| Thesaurierende Klasse „PP“ | +3.2 | entf. | entf. | entf. |
| Ausschüttende Klasse „R“ | +2.9 | 13.2 | +10.9 | +10.4 |
| Thesaurierende Klasse „R“ | +2.9 | 13.2 | +10.9 | +10.4 |
| Benchmark^b | +0.2 | +12.4 | +10.2 | +11.3 |

^a Nicht annualisiert.

^b Die Benchmark vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2015 war der MSCI ACWI Index. Seitdem ist die Benchmark der MSCI World Index.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

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

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

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 19. September 1967 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 580.61 | 588.39 | 459.51 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 18.96 | 8.21 | 142.08 |
| Betriebsgebühren | (3.72) | (7.58) | (6.99) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 15.24 | 0.63 | 135.09 |
| Ausschüttungen | entf. | (8.41) | (6.21) |
| Abschluss-NIW | 595.85 | 580.61 | 588.39 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.06 | 0.17 | 0.02 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.06) | (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 | +2.62 | +0.11 | +29.40 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 285,182 | 271,086 | 342,607 |
| Anzahl der Anteile | 39,571,358 | 40,194,436 | 42,289,266 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 615.69 | 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. September 1967 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 1,232.03 | 1,230.67 | 951.04 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 40.54 | 17.26 | 294.08 |
| Betriebsgebühren | (7.90) | (15.90) | (14.45) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 32.64 | 1.36 | 279.63 |
| Ausschüttungen | entf. | 0.00 | 0.00 |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 0.00 | 0.00 |
| Abschluss-NIW | 1,264.67 | 1,232.03 | 1,230.67 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.12 | 0.36 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.12) | (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 | +2.65 | +0.11 | +29.40 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 141,764 | 133,918 | 181,985 |
| Anzahl der Anteile | 9,267,905 | 9,357,553 | 10,739,691 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 1,306.79 | 1,298.49 | 1,231.67 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 1,163.61 | 1,117.85 | 926.99 |

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 2,875.10 | 2,901.89 | 2,256.05 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 94.08 | 40.69 | 699.53 |
| Betriebsgebühren | (12.78) | (25.90) | (23.10) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 81.30 | 14.79 | 676.43 |
| Ausschüttungen | entf. | (41.58) | (30.59) |
| Abschluss-NIW | 2,956.40 | 2,875.10 | 2,901.89 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.29 | 0.84 | 0.07 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.29) | (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 | +2.83 | +0.51 | +29.98 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 46,851 | 40,031 | 48,796 |
| Anzahl der Anteile | 1,310,227 | 1,198,645 | 1,221,239 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 3,054.47 | 3,064.26 | 2,934.66 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 2,715.76 | 2,644.19 | 2,200.83 |

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Kursentwicklung der Thesaurierungsanteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 3,301.78 | 3,284.95 | 2,527.16 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 108.78 | 46.03 | 783.67 |
| Betriebsgebühren | (14.59) | (29.20) | (25.88) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 94.19 | 16.83 | 757.79 |
| Ausschüttungen | entf. | (14.28) | (8.66) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 14.28 | 8.66 |
| Abschluss-NIW | 3,395.97 | 3,301.78 | 3,284.95 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.33 | 0.94 | 0.08 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.33) | (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 | +2.85 | +0.51 | +29.99 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 256,385 | 297,119 | 279,198 |
| Anzahl der Anteile | 6,242,001 | 7,746,859 | 6,172,774 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 3,508.61 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Berichtszeitraum zum 31.08.22 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------------------|
| NIW zu Beginn | 99.70 | 100.00 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 3.26 | 1.71 |
| Betriebsgebühren | (0.29) | (0.60) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 2.97 | 1.11 |
| Ausschüttungen | entf. | (1.41) |
| Abschluss-NIW | 102.67 | 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 | +2.98 | +1.11 |
| Sonstige Informationen | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 29 | 70 |
| Anzahl der Anteile | 23,020 | 60,020 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 106.06 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 101.10 | 100.00 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 3.35 | 1.67 |
| Betriebsgebühren | (0.31) | (0.57) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 3.04 | 1.10 |
| Ausschüttungen | entf. | (0.74) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 0.74 |
| Abschluss-NIW | 104.14 | 101.10 |
| 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 | +3.01 | +1.10 |
| Sonstige Informationen | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 285 | 116 |
| Anzahl der Anteile | 225,998 | 98,787 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 107.58 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 283.20 | 286.56 | 223.34 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 9.25 | 4.02 | 69.15 |
| Betriebsgebühren | (1.61) | (3.28) | (2.91) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 7.64 | 0.74 | 66.24 |
| Ausschüttungen | entf. | (4.10) | (3.02) |
| Abschluss-NIW | 290.84 | 283.20 | 286.56 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.03 | 0.08 | 0.01 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.03) | (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 | +2.70 | +0.26 | +29.66 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 3,893 | 3,564 | 4,836 |
| Anzahl der Anteile | 1,106,697 | 1,083,301 | 1,225,646 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 300.51 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 321.91 | 321.07 | 247.63 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 10.60 | 4.50 | 76.68 |
| Betriebsgebühren | (1.83) | (3.66) | (3.24) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 8.77 | 0.84 | 73.44 |
| Ausschüttungen | entf. | (0.50) | (0.15) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 0.50 | 0.15 |
| Abschluss-NIW | 330.68 | 321.91 | 321.07 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.03 | 0.09 | 0.01 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.03) | (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 | +2.72 | +0.26 | +29.66 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 19,996 | 19,425 | 22,121 |
| Anzahl der Anteile | 4,999,576 | 5,194,945 | 5,003,726 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 341.68 | 338.87 | 321.33 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 304.08 | 291.98 | 241.47 |

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|---------------|----------|-----------------|
| | Tsd. EUR | Tsd. EUR | Tsd. EUR | Tsd. EUR |
| Erträge | | | | |
| Nettokapitalgewinne/(-verluste) | | 49,726 | | (54,843) |
| Erlöse | 4,634 | | 4,023 | |
| Aufwendungen | (4,119) | | (5,011) | |
| Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen | 0 | | 0 | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern | 515 | | (988) | |
| Besteuerung | (448) | | (470) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern | | 67 | | (1,458) |
| Gesamtertrag vor Ertragsausgleich | | 49,793 | | (56,301) |
| Ertragsausgleich | | (38) | | (33) |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens | | 49,755 | | (56,334) |

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|----------------|----------|----------------|
| | Tsd. EUR | Tsd. EUR | Tsd. EUR | Tsd. EUR |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 765,329 | | 896,293 |
| Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen | 31,671 | | 45,800 | |
| Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen | (92,480) | | (45,678) | |
| | | (60,809) | | 122 |
| Verwässerungsanpassungen | | 103 | | 70 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben) | | 49,755 | | (56,334) |
| Nicht entgegengenommene Ausschüttungen | | 7 | | 4 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | | 754,385 | | 840,155 |

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2023 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2022 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

| zum | 28. Februar 2023 Tsd. EUR | 31. August 2022 Tsd. EUR |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Aktiva | | |
| Anlagevermögen | | |
| Anlagewerte | 743,998 | 753,167 |
| Umlaufvermögen | | |
| Forderungen | 18,807 | 2,184 |
| Barbestand und Bankguthaben | 828 | 154 |
| Geldnahe Mittel | 14,409 | 18,061 |
| Aktiva insgesamt | 778,042 | 773,566 |
| Passiva | | |
| Verbindlichkeiten | | |
| Überziehungskredite | 0 | (149) |
| Fällige Ausschüttung | 0 | (4,559) |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (23,657) | (3,111) |
| Latente Steuerrückstellung | 0 | (418) |
| Passiva insgesamt | (23,657) | (8,237) |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 754,385 | 765,329 |

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 31. Oktober 2022 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 kollektive Kapitalanlagen und andere übertragbare Wertpapiere investieren, sowie Barmittel zu Liquiditätszwecken halten.

Zum effizienten Portfoliomanagement können Derivate eingesetzt werden.

Anlageansatz

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

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

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

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

Benchmark

Benchmark: MSCI ACWI Index.

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

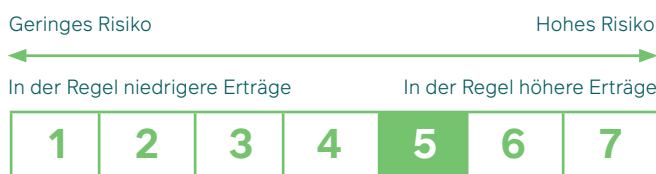
Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

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

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2022 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 28. Februar 2023 erzielte der Fonds eine negative Gesamttrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum) in Pfund Sterling und Euro und eine positive Rendite in US-Dollar. Die auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen des Fonds übertrafen die Benchmark, den MSCI ACWI Index, der in Pfund Sterling eine Rendite von -0.5 % erzielte, während die auf Euro und US-Dollar lautenden Anteilsklassen hinter der Rendite der Benchmark von -1.8 % in Euro und +3.5 % in US-Dollar zurückblieben. Folglich hat der Fonds in diesem sechsmonatigen Berichtszeitraum das Ziel, eine höhere Gesamttrendite zu erwirtschaften als der MSCI ACWI Index, nur teilweise erreicht.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds in allen Anteilsklassen eine positive Gesamttrendite. Im Vergleich zu seiner Benchmark, dem FTSE Global Basics Composite Index (der alle Untersektoren des FTSE World Index mit Ausnahme von Medien, IT, Telekommunikation, Finanzen und Gesundheitswesen umfasst) bis zum 16. November 2017 und dem MSCI ACWI Index danach, war die Wertentwicklung jedoch unterschiedlich.

Die auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen des Fonds übertrafen die Benchmark, die im Berichtszeitraum eine Rendite von 9.1 % p.a. erzielte, während die Performance der Euro-Anteilsklassen gegenüber der Rendite der Benchmark von 9.4 % p.a. uneinheitlich war. Die auf US-Dollar lautende Anteilsklasse blieb hinter der Benchmark zurück, die eine Rendite von 6.3 % pro Jahr erzielte. Der Fonds hat daher das aktuelle Ziel über den festgelegten Zeitraum von fünf Jahren 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 Aktienmärkte der Welt entwickelten sich im Berichtshalbjahr unterschiedlich. Der MSCI ACWI Index gab in Pfund Sterling und Euro nach, da Sorgen über die anhaltende Inflation, die Entwicklung der Zinssätze und die Folgen für die Gesamtwirtschaft jeden Ansatz einer dauerhaften Rally zunichte machten. Der Index stieg in US-Dollar, als die Währung ihre vorherige Stärke abgab.

Die einzelnen Regionen entwickelten sich sehr unterschiedlich. Europa stach mit zweistelligen Renditen in Deutschland und Frankreich hervor. Japan lag in der asiatisch-pazifischen Region, die ansonsten durch die Schwäche Chinas beeinträchtigt wurde, vorne. Die USA bildeten das Schlusslicht, da der Nasdaq Composite Index am stärksten unter dem anhaltenden Druck auf die Aktien der New Economy litt.

Aus sektoraler Sicht verzeichneten stärker konjunkturabhängige Bereiche die stärksten Zuwächse: Finanzwerte, Grundstoffe und Industriewerte entwickelten sich überdurchschnittlich. Bei den Rückgängen führten Versorger und Immobilien, da die wahrgenommene Zinssensibilität die Stimmung belastete. Der Technologiesektor entwickelte sich aufgrund der Schwäche von Alphabet, dem Eigentümer von Google, unterdurchschnittlich, während die zyklischen Konsumgüter unter dem Rückgang von Amazon.com und Tesla litten.

Vor diesem Hintergrund war die Performance des Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark, dem MSCI ACWI Index, durchwachsen. Die Titelauswahl trug zur Wertschöpfung bei, wobei Industrie-, Energie- und Finanzwerte den größten Beitrag leisteten.

Siemens erzielte eine zweistellige Rendite, wobei die Gewinne durch solide Fundamentaldaten gestützt wurden. Das deutsche Industriekonglomerat meldete starke Ergebnisse und hob seine Prognose für das Jahr an. Auch die Ausgliederung Siemens Energy entwickelte sich überdurchschnittlich.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

PrairieSky Royalty setzte seine Rallye im Energiesektor fort. Das kanadische Unternehmen, das Lizenzgebühren aus Öl- und Gasvorkommen erhält, profitierte von Rekordergebnissen im Jahr 2022. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass die auf Dauer angelegten Cashflows mit minimalen Betriebskosten, Kapitalbindung oder Umweltverpflichtungen eine überzeugende Gelegenheit für langfristige Investoren darstellen, mit dem zusätzlichen Vorteil von Nachweisen für Nachhaltigkeit und ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung).

Bei den Finanzwerten schnitten Erste Group Bank und Hannover Re überdurchschnittlich ab. Erste Group Bank meldete starke Ergebnisse für 2022 und gab einen positiven Ausblick auf das kommende Jahr. Die österreichische Bank ist unseres Erachtens aufgrund ihrer starken Marktposition in Mitteleuropa weiterhin gut für langfristiges Wachstum positioniert. Auch die Hannover Re profitierte von einer günstigen Berichtssaison. Der Rückversicherer bietet im Bereich des Klimawandels ein weniger offensichtliches Engagement im Vergleich zu den Themen erneuerbare Energien und Energiewende, die bei thematischen Anlagen häufiger vorkommen. Er fungiert außerdem angesichts der zunehmenden Häufigkeit wetterbedingter Ereignisse und der Notwendigkeit, sich gegen Umweltkatastrophen zu versichern, als Absicherung gegen den Klimawandel.

Infineon Technologies trug am stärksten zur Wertsteigerung bei. Das deutsche Halbleiterunternehmen meldete bessere Ergebnisse als erwartet und hob den Ausblick für das Jahr an.

Intel hingegen belastete die Fondsp performance am stärksten, während Alphabet zusammen mit anderen Aktien der New Economy nachgab. Die langfristigen Gründe, in beide Unternehmen zu investieren, sind nach wie vor gegeben und wir haben die Beteiligungen im Zuge der Kursschwäche aufgestockt. Wir sind der Meinung, dass vor allem Alphabet in Zeiten einer Rally von Wachstumswerten Schutz für das Portfolio bietet.

Die Stimmung in Bezug auf Crown Castle, das als Real Estate Investment Trust (REIT) strukturierte US-amerikanische Unternehmen für Funkmasten, brach ein, als die wahrgenommene Zinssensitivität den Immobiliensektor belastete. Wir glauben, dass

die Schwäche der Aktie im Widerspruch zu den Fundamentaldaten stand, da das Unternehmen solide Ergebnisse für 2022 meldete und seinen optimistischen Ausblick bekräftigte, der durch die laufende Einführung von 5G angetrieben wird.

First Republic Bank und Brookfield Asset Management schnitten im Finanzsektor schlechter ab. Die langfristigen Gründe für die Investition sind nach wie vor gegeben. Die Wachstumsstrategie von First Republic basiert auf der Schaffung von Wohlstand in einigen der wohlhabendsten Regionen der USA. Wir sind nach wie vor der Meinung, dass Brookfield ein Unternehmen von Weltrang ist, das von dem Trend zu mehr Allokationen in alternative Strategien bei institutionellen Anlegern wie Pensionsfonds und Staatsfonds profitiert.

Anlagetätigkeit

Wir haben im September eine Position in Segro eingerichtet, als die Sorge um die Zinssensitivität einen wahllosen Abverkauf im Immobiliensektor auslöste. Das britische Unternehmen, das als REIT strukturiert ist, bietet mit seinem Portfolio an strategisch gelegenen Lagerhäusern und Fulfillment-Standorten ein Engagement im langfristigen Wachstumstrend des E-Commerce. Wir sind davon überzeugt, dass das Unternehmen über interessante Wachstumschancen in Europa sowie über eine breite Mieterbasis verfügt, zu der auch New-Economy-Unternehmen wie Amazon und Hello Fresh gehören.

Darüber hinaus haben wir unsere Position im kürzlich gekauften Alexandria Real Estate weiter ausgebaut, mit dem wir ein Engagement in der Life-Science-Infrastruktur erhalten – den entscheidenden Anlagen, die hinter der Erforschung und Entwicklung von Medikamenten zur Bewältigung der aktuellen medizinischen Herausforderungen der Gesellschaft stehen.

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,

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

darunter erneuerbare Energien für den Einsatz in Windturbinen sowie die Entwicklung von Wasserstoff als zukünftigem Kraftstoff.

Zwei weitere Beteiligungen sind durch Ausgliederungen hinzugekommen: Brookfield und Meituan. Brookfield wurde nach der erfolgreichen Ausgliederung einer Beteiligung an seinem Vermögensverwaltungsgeschäft zu einer neuen Position. Wir sahen in der anschließenden Schwäche des Aktienkurses von Brookfield Asset Management eine Gelegenheit, unsere ursprüngliche Beteiligung aufzustocken. Meituan, Chinas führende Plattform für Essenslieferungen, wurde vom Internetdienstleister Tencent ausgegliedert. Wir werden zu gegebener Zeit entscheiden, ob Meituan eine vollständige Position rechtfertigt.

Wir veräußerten Unite, den führenden britischen Anbieter von Studentenunterkünften, und den US-Gesundheitsriesen Johnson & Johnson, um Geld für bessere Ideen freizusetzen.

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, wenn auch widerwillig, um die Größe der Positionen zu kontrollieren, und verringerten unsere Beteiligung an Vinci, dem Eigentümer und Betreiber von Mautstraßen und Flughäfen. Wir kauften mehr Microsoft, das PrairieSky überholte und zur größten Position des Fonds wurde.

Ausblick

Die Herausforderungen einer anhaltenden Inflation, höherer Zinssätze und einer möglichen Rezession müssen aufmerksam verfolgt werden. Allerdings ist es ebenso wichtig, zwischen der Wirtschaft und dem Diskontierungssystem der Finanzmärkte zu unterscheiden. Wir sind der festen Überzeugung, dass die erhöhte Volatilität am Aktienmarkt Kaufgelegenheiten für Anleger mit einem langfristigen Zeithorizont bietet. Wir konzentrieren uns konsequent auf die jahrzehntelangen Trends, die unserem thematischen Ansatz zugrunde liegen, und sind weiterhin aktiv auf der Suche nach neuen Ideen.

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

Bei unserer Unternehmensanalyse kommt es vor allem auf die Fähigkeit an, Cashflow zu generieren. Wir investieren nicht allein in Hoffnung. Die Geschichte ist voll von Beispielen für unrealistische Konzepte, die nie einen Gewinn abgeworfen haben. Diese Unternehmen, die in der Vergangenheit mit exorbitanten Multiplikatoren bewertet wurden, werden nun aufgrund ihrer unrealistischen Erwartungen ausgebremst. Unserer Meinung nach sind die Fundamentaldaten und der Wert die wichtigsten Faktoren für die langfristige Rendite. Der brutale Wertverlust von Wachstumsaktien im aktuellen Marktumfeld unterstreicht die Bedeutung der Bewertung. Ein entscheidender Aspekt unseres Aktienaushauswahlprozesses ist die Bewertung, und wir glauben, dass die Chancen, die sich durch den aktuellen Marktabschwung bieten, den Grundstein für die künftige Performance legen werden. Selektivität ist das A und O. Wir sind unverändert optimistisch, was die langfristigen Aussichten der Unternehmen angeht, in die wir investiert sind, und bleiben unserem Anlage-Mantra treu: Themen, die auf der Realität basieren.

Alex Araujo

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 | | zum 28.02.2023 Tsd. USD | zum 28.02.2023 % | zum 31.08.2022 % |
|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Aktien | | 2,850,325 | 98.83 | 98.93 |
| Vereinigtes Königreich | | 102,711 | 3.56 | 3.36 |
| 222,497 | AstraZeneca | 29,419 | 1.02 | |
| 4,504,525 | Segro REIT | 44,752 | 1.55 | |
| 570,857 | Unilever | 28,540 | 0.99 | |
| Österreich | | 61,518 | 2.13 | 1.46 |
| 1,578,445 | Erste Group Bank | 61,518 | 2.13 | |
| Dänemark | | 30,302 | 1.05 | 0.96 |
| 344,021 | Ørsted | 30,302 | 1.05 | |
| Finnland | | 43,221 | 1.50 | 1.53 |
| 9,294,798 | Nokia | 43,221 | 1.50 | |
| Frankreich | | 72,021 | 2.50 | 3.02 |
| 106,788 | L'Oréal | 42,792 | 1.49 | |
| 254,798 | Vinci | 29,229 | 1.01 | |
| Deutschland | | 247,556 | 8.58 | 8.06 |
| 300,790 | Hannover Rueck | 59,014 | 2.05 | |
| 2,401,537 | Infineon Technologies | 85,674 | 2.97 | |
| 382,462 | Siemens | 58,715 | 2.03 | |
| 2,199,325 | Siemens Energy | 44,153 | 1.53 | |
| Italien | | 29,441 | 1.02 | 0.99 |
| 5,209,047 | Enel | 29,441 | 1.02 | |
| Niederlande | | 43,241 | 1.50 | 1.48 |
| 242,059 | NXP Semiconductors | 43,241 | 1.50 | |
| Spanien | | 40,806 | 1.42 | 2.01 |
| 1,090,344 | Acciona Energias Renovables | 40,806 | 1.42 | |
| Schweiz | | 89,431 | 3.10 | 3.55 |
| 321,961 | Garmin | 31,748 | 1.10 | |
| 197,407 | Roche | 57,683 | 2.00 | |
| Vereinigte Staaten | | 1,146,419 | 39.75 | 41.64 |
| 154,390 | Air Products & Chemicals | 44,191 | 1.53 | |
| 187,160 | Alexandria Real Estate Equities REIT | 28,404 | 0.98 | |
| 985,600 | Alphabet | 88,428 | 3.07 | |
| 148,376 | American Tower REIT | 28,986 | 1.01 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | | zum 28.02.2023 Tsd. USD | zum 28.02.2023 % | zum 31.08.2022 % |
|---|---------------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten (Fortsetzung) | | | | |
| 197,583 | American Water Works | 26,670 | 0.92 | |
| 223,307 | Becton Dickinson | 52,974 | 1.84 | |
| 607,061 | Bristol-Myers Squibb | 42,547 | 1.48 | |
| 196,165 | Cheniere Energy | 31,202 | 1.08 | |
| 1,535,035 | Comcast | 57,535 | 1.99 | |
| 430,838 | Crown Castle International REIT | 56,798 | 1.97 | |
| 1,363,594 | CSX | 42,013 | 1.46 | |
| 462,237 | CVS Health | 39,265 | 1.36 | |
| 61,435 | Elevance Health | 29,331 | 1.02 | |
| 42,942 | Equinix | 29,836 | 1.03 | |
| 399,759 | First Republic Bank | 48,826 | 1.69 | |
| 2,738,816 | Intel | 68,333 | 2.37 | |
| 123,367 | LabCorp | 29,734 | 1.03 | |
| 78,980 | Martin Marietta Materials | 28,500 | 0.99 | |
| 445,737 | Microsoft | 111,922 | 3.88 | |
| 112,828 | Motorola Solutions | 29,774 | 1.03 | |
| 407,634 | NextEra Energy | 29,342 | 1.02 | |
| 646,843 | ONEOK | 43,981 | 1.53 | |
| 151,567 | PepsiCo | 26,712 | 0.93 | |
| 226,407 | Republic Services | 29,320 | 1.02 | |
| 133,347 | Visa | 29,460 | 1.02 | |
| 278,259 | Walt Disney | 28,081 | 0.97 | |
| 1,429,027 | Weyerhaeuser REIT | 44,254 | 1.53 | |
| | Kanada | 467,683 | 16.22 | 16.46 |
| 1,129,628 | Brookfield | 39,087 | 1.36 | |
| 811,157 | Brookfield Asset Management | 27,158 | 0.94 | |
| 691,219 | Franco-Nevada | 87,426 | 3.03 | |
| 234,435 | Lululemon Athletica | 72,955 | 2.53 | |
| 1,319,985 | Magna International | 73,307 | 2.54 | |
| 3,028,361 | Manulife Financial | 59,401 | 2.06 | |
| 6,758,440 | PrairieSky Royalty | 108,349 | 3.76 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | | zum 28.02.2023 Tsd. USD | zum 28.02.2023 % | zum 31.08.2022 % |
|---|----------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| Japan | | 140,191 | 4.86 | 3.21 |
| 273,000 | Shimano | 42,492 | 1.47 | |
| 7,462,500 | Toray Industries | 42,656 | 1.48 | |
| 4,035,700 | Toyota Motor | 55,043 | 1.91 | |
| Australien | | 37,301 | 1.29 | 1.94 |
| 326,423 | Erinbar ^a | 0 | 0.00 | |
| 21,252,161 | Starpharma | 7,510 | 0.26 | |
| 3,123,709 | Transurban | 29,791 | 1.03 | |
| China | | 47,561 | 1.65 | 0.96 |
| 523,500 | BYD | 14,126 | 0.49 | |
| 177,760 | Meituan | 3,085 | 0.11 | |
| 20,476,000 | Weichai Power | 30,350 | 1.05 | |
| Hongkong | | 166,939 | 5.79 | 5.45 |
| 5,305,968 | AIA | 56,252 | 1.95 | |
| 35,934,000 | Kunlun Energy | 28,755 | 1.00 | |
| 1,871,700 | Tencent | 81,932 | 2.84 | |
| Singapur | | 29,166 | 1.01 | 1.05 |
| 1,151,178 | DBS | 29,166 | 1.01 | |
| Südkorea | | 54,817 | 1.90 | 1.80 |
| 1,196,979 | Samsung Electronics | 54,817 | 1.90 | |
| Gesamter Anlagebestand | | 2,850,325 | 98.83 | 98.93 |
| Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto | | 33,681 | 1.17 | 1.07 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | | 2,884,006 | 100.00 | 100.00 |

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

^a Nicht gelistet/nicht börsennotiert.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2023

| Größte Zukäufe | Tsd. USD |
|--------------------------------------|----------------|
| Segro REIT | 46,241 |
| Toray Industries | 38,329 |
| Intel | 21,501 |
| Alphabet | 21,396 |
| Microsoft | 21,335 |
| Lululemon Athletica | 19,506 |
| Brookfield Asset Management | 18,230 |
| Magna International | 18,037 |
| Franco-Nevada | 17,747 |
| Alexandria Real Estate Equities REIT | 16,609 |
| Sonstige Zukäufe | 269,110 |
| Zukäufe insgesamt | 508,041 |

| Größte Verkäufe | Tsd. USD |
|---------------------------|----------------|
| PrairieSky Royalty | 50,291 |
| Johnson & Johnson | 41,326 |
| Unilever | 23,180 |
| Vinci | 23,088 |
| Siemens Energy | 21,910 |
| Siemens | 21,332 |
| Infineon Technologies | 20,483 |
| Lululemon Athletica | 19,689 |
| Air Products & Chemicals | 18,327 |
| Hannover Rueck | 18,323 |
| Sonstige Verkäufe | 266,569 |
| Verkäufe insgesamt | 524,518 |

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, Leistungsinformationen (einschließlich einer Reihe von Leistungsgraphen) 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 Gesamttrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Tabellen „Performance der einzelnen Anteilsklassen“.

| Anteilsklasse | Sechs Monate % ^a | Drei Jahre % p. a. | Fünf Jahre % p. a. | Zehn Jahre % p. a. |
|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Euro | | | | |
| Ausschüttende Klasse „A“ | -2.7 | +10.5 | +9.2 | entf. |
| Thesaurierende Klasse „A“ | -2.7 | +10.5 | +9.2 | +7.1 |
| Ausschüttende Klasse „C“ | -2.2 | +11,6 | +10.3 | entf. |
| Thesaurierende Klasse „C“ | -2.3 | +11.6 | +10.2 | +8.2 |
| Benchmark (EUR)^b | -1.8 | +10.6 | +9.4 | +9.9 |
| Pfund Sterling | | | | |
| Ausschüttende Klasse „A“ | -0.4 | +12.1 | +9.5 | +7.7 |
| Thesaurierende Klasse „A“ | -0.4 | +12.1 | +9.5 | +7.7 |
| Ausschüttende Klasse „I“ | -0.2 | +12.6 | +10.1 | +8.3 |
| Thesaurierende Klasse „I“ | -0.2 | +12.6 | +10.1 | +8.4 |
| Ausschüttende Klasse „PP“ | -0.1 | +12.8 | entf. | entf. |
| Thesaurierende Klasse „PP“ | -0.1 | +12.8 | entf. | entf. |
| Ausschüttende Klasse „R“ | -0.4 | +12.3 | +9.8 | +8.1 |
| Thesaurierende Klasse „R“ | -0.3 | +12.3 | +9.8 | +8.1 |
| Benchmark (GBP)^b | -0.5 | +11.3 | +9.1 | +10.1 |
| US-Dollar | | | | |
| Thesaurierende Klasse „A“ | +3.4 | +9.2 | +6.1 | +4.9 |
| Thesaurierende Klasse „C“ | entf. | entf. | entf. | entf. |
| Benchmark (USD)^b | +3.5 | +9.3 | +6.3 | +7.6 |

^a Nicht annualisiert.

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

Wichtigste Finanzdaten

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

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

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

Wichtigste Finanzdaten

Euro-Anteilsklasse „A“ – Wertentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 12. Juli 2013 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 Euro € | Jahr zum 31.08.2022 Euro € | Jahr zum 31.08.2021 GBP p |
|---|---------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| NIW zu Beginn | 4,473.69 | 4,442.19 | 3,413.00 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | (67.62) | 211.22 | 1,172.60 |
| Betriebsgebühren | (43.33) | (84.96) | (73.31) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (110.95) | 126.26 | 1,099.29 |
| Ausschüttungen | entf. | (94.76) | (70.10) |
| Abschluss-NIW | 4,362.74 | 4,473.69 | 4,442.19 |
| Direkte Transaktionskosten | EUR € | EUR € | EUR € |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 1.13 | 1.61 | 1.75 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.10) | (0.23) | (0.58) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 1.03 | 1.38 | 1.17 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 1.93 | 1.86 | 1.86 |
| Rendite nach Gebühren | -2.48 | +2.84 | +32.21 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 6,138 | 5,526 | 5,817 |
| Anzahl der Anteile | 132,624 | 123,773 | 110,647 |
| Höchster Anteilspreis (EUR €) | 4,551.41 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 Euro € | Jahr zum 31.08.2022 Euro € | Jahr zum 31.08.2021 Euro € |
|---|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| NIW zu Beginn | 5,048.01 | 4,908.76 | 3,713.22 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | (74.81) | 233.11 | 1,276.08 |
| Betriebsgebühren | (48.85) | (93.86) | (80.54) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (123.66) | 139.25 | 1,195.54 |
| Ausschüttungen | entf. | (2.32) | 0.00 |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 2.32 | 0.00 |
| Abschluss-NIW | 4,924.35 | 5,048.01 | 4,908.76 |
| Direkte Transaktionskosten | EUR € | EUR € | EUR € |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 1.27 | 1.78 | 1.93 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.11) | (0.25) | (0.64) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 1.16 | 1.53 | 1.29 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 1.93 | 1.86 | 1.86 |
| Rendite nach Gebühren | -2.45 | +2.84 | +32.20 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 1,819,922 | 1,771,256 | 2,084,155 |
| Anzahl der Anteile | 34,839,389 | 35,160,310 | 35,876,406 |
| Höchster Anteilspreis (EUR €) | 5,137.32 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 Euro € | Jahr zum 31.08.2022 Euro € | Jahr zum 31.08.2021 GBP p |
|---|---------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| NIW zu Beginn | 5,325.02 | 5,234.80 | 3,981.39 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | (80.21) | 249.49 | 1,375.87 |
| Betriebsgebühren | (25.90) | (46.50) | (40.26) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (106.11) | 202.99 | 1,335.61 |
| Ausschüttungen | entf. | (112.77) | (82.20) |
| Abschluss-NIW | 5,218.91 | 5,325.02 | 5,234.80 |
| Direkte Transaktionskosten | EUR € | EUR € | EUR € |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 1.34 | 1.91 | 2.08 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.12) | (0.27) | (0.69) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 1.22 | 1.64 | 1.39 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 0.93 | 0.86 | 0.86 |
| Rendite nach Gebühren | -1.99 | +3.88 | +33.55 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 1,888 | 1,812 | 1,995 |
| Anzahl der Anteile | 34,105 | 34,105 | 32,205 |
| Höchster Anteilspreis (EUR €) | 5,441.77 | 5,701.24 | 5,331.30 |
| Niedrigster Anteilspreis (EUR €) | 4,830.56 | 5,030.64 | 3,830.79 |

Euro-Anteilsklasse „C“ – Wertentwicklung der thesaurierenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. November 2001 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 Euro € | Jahr zum 31.08.2022 Euro € | Jahr zum 31.08.2021 Euro € |
|---|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| NIW zu Beginn | 6,169.33 | 5,939.35 | 4,447.84 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | (94.05) | 282.74 | 1,525.63 |
| Betriebsgebühren | (29.58) | (52.76) | (34.12) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (123.63) | 229.98 | 1,491.51 |
| Ausschüttungen | entf. | (70.13) | (46.39) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 70.13 | 46.39 |
| Abschluss-NIW | 6,045.70 | 6,169.33 | 5,939.35 |
| Direkte Transaktionskosten | EUR € | EUR € | EUR € |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 1.53 | 2.16 | 1.76 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.14) | (0.30) | (0.58) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 1.39 | 1.86 | 1.18 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 0.93 | 0.86 | 0.86 |
| Rendite nach Gebühren | -2.00 | +3.87 | +33.53 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 6,929 | 6,715 | 7,593 |
| Anzahl der Anteile | 108,037 | 109,064 | 108,022 |
| Höchster Anteilspreis (EUR €) | 6,303.87 | 6,468.22 | 5,955.32 |
| Niedrigster Anteilspreis (EUR €) | 5,603.83 | 5,707.42 | 4,279.18 |

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 28. Februar 1973 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 GBP p | Jahr zum 31.08.2022 GBP p | Jahr zum 31.08.2021 GBP p |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| NIW zu Beginn | 1,276.07 | 1,259.79 | 1,002.02 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 7.01 | 59.09 | 292.57 |
| Betriebsgebühren | (8.83) | (16.03) | (14.98) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (1.82) | 43.06 | 277.59 |
| Ausschüttungen | entf. | (26.78) | (19.82) |
| Abschluss-NIW | 1,274.25 | 1,276.07 | 1,259.79 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.33 | 0.45 | 0.51 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.03) | (0.06) | (0.17) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.30 | 0.39 | 0.34 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 1.33 | 1.26 | 1.31 |
| Rendite nach Gebühren | -0.14 | +3.42 | +27.70 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 185,776 | 180,899 | 167,319 |
| Anzahl der Anteile | 12,054,004 | 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“ – Wertentwicklung der thesaurierenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 28. Februar 1973 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 GBP p | Jahr zum 31.08.2022 GBP p | Jahr zum 31.08.2021 GBP p |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| NIW zu Beginn | 2,176.96 | 2,105.14 | 1,648.62 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 12.56 | 98.65 | 481.19 |
| Betriebsgebühren | (15.07) | (26.83) | (24.67) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (2.51) | 71.82 | 456.52 |
| Ausschüttungen | entf. | (14.75) | (8.18) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 14.75 | 8.18 |
| Abschluss-NIW | 2,174.45 | 2,176.96 | 2,105.14 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.56 | 0.75 | 0.84 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.05) | (0.11) | (0.28) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.51 | 0.64 | 0.56 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 1.33 | 1.26 | 1.30 |
| Rendite nach Gebühren | -0.12 | +3.41 | +27.69 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 370,752 | 362,310 | 355,260 |
| Anzahl der Anteile | 14,097,021 | 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“ – Wertentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 GBP p | Jahr zum 31.08.2022 GBP p | Jahr zum 31.08.2021 GBP p |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| NIW zu Beginn | 2,197.00 | 2,160.97 | 1,711.05 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 12.04 | 101.70 | 500.79 |
| Betriebsgebühren | (10.89) | (18.92) | (16.94) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 1.15 | 82.78 | 483.85 |
| Ausschüttungen | entf. | (46.75) | (33.93) |
| Abschluss-NIW | 2,198.15 | 2,197.00 | 2,160.97 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.56 | 0.78 | 0.88 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.05) | (0.11) | (0.29) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.51 | 0.67 | 0.59 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 0.93 | 0.86 | 0.86 |
| Rendite nach Gebühren | +0.05 | +3.83 | +28.28 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 61,065 | 58,986 | 72,505 |
| Anzahl der Anteile | 2,296,835 | 2,311,341 | 2,436,770 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 2,315.28 | 2,307.64 | 2,193.46 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 2,028.98 | 2,042.01 | 1,670.01 |

Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“ – Wertentwicklung der thesaurierenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 GBP p | Jahr zum 31.08.2022 GBP p | Jahr zum 31.08.2021 GBP p |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| NIW zu Beginn | 2,587.97 | 2,492.60 | 1,943.31 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 14.98 | 117.12 | 568.53 |
| Betriebsgebühren | (12.84) | (21.75) | (19.24) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 2.14 | 95.37 | 549.29 |
| Ausschüttungen | entf. | (29.17) | (19.47) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 29.17 | 19.47 |
| Abschluss-NIW | 2,590.11 | 2,587.97 | 2,492.60 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.67 | 0.89 | 1.00 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.06) | (0.12) | (0.33) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.61 | 0.77 | 0.67 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 0.93 | 0.86 | 0.86 |
| Rendite nach Gebühren | +0.08 | +3.83 | +28.27 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 373,421 | 344,826 | 369,113 |
| Anzahl der Anteile | 11,919,953 | 11,470,538 | 10,754,838 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 2,728.13 | 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“ – Wertentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 GBP p | Jahr zum 31.08.2022 GBP p | Jahr zum 31.08.2021 GBP p |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| NIW zu Beginn | 131.22 | 128.77 | 101.76 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 0.72 | 6.08 | 29.86 |
| Betriebsgebühren | (0.52) | (0.86) | (0.83) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 0.20 | 5.22 | 29.03 |
| Ausschüttungen | entf. | (2.77) | (2.02) |
| Abschluss-NIW | 131.42 | 131.22 | 128.77 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.03 | 0.05 | 0.06 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | (0.01) | (0.02) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.03 | 0.04 | 0.04 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 0.73 | 0.66 | 0.66 |
| Rendite nach Gebühren | +0.15 | +4.05 | +28.53 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 1,917 | 1,686 | 2,422 |
| Anzahl der Anteile | 1,205,939 | 1,106,506 | 1,366,092 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 138.41 | 137.78 | 130.71 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 121.21 | 121.81 | 99.35 |

Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“ – Wertentwicklung der thesaurierenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 GBP p | Jahr zum 31.08.2022 GBP p | Jahr zum 31.08.2021 GBP p |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| NIW zu Beginn | 154.73 | 148.73 | 115.72 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 0.90 | 7.00 | 33.90 |
| Betriebsgebühren | (0.62) | (1.00) | (0.89) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 0.28 | 6.00 | 33.01 |
| Ausschüttungen | entf. | (2.06) | (1.42) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 2.06 | 1.42 |
| Abschluss-NIW | 155.01 | 154.73 | 148.73 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.04 | 0.05 | 0.06 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | (0.01) | (0.02) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.04 | 0.04 | 0.04 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 0.73 | 0.66 | 0.66 |
| Rendite nach Gebühren | +0.18 | +4.03 | +28.53 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 1,123 | 1,014 | 958 |
| Anzahl der Anteile | 599,722 | 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“ – Wertentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 GBP p | Jahr zum 31.08.2022 GBP p | Jahr zum 31.08.2021 GBP p |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| NIW zu Beginn | 216.55 | 213.54 | 169.51 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 1.19 | 10.04 | 49.56 |
| Betriebsgebühren | (1.34) | (2.41) | (2.17) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (0.15) | 7.63 | 47.39 |
| Ausschüttungen | entf. | (4.62) | (3.36) |
| Abschluss-NIW | 216.40 | 216.55 | 213.54 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.06 | 0.08 | 0.09 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.01) | (0.01) | (0.03) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.05 | 0.07 | 0.06 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 1.18 | 1.11 | 1.11 |
| Rendite nach Gebühren | -0.07 | +3.57 | +27.96 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 5,485 | 5,062 | 6,159 |
| Anzahl der Anteile | 2,095,547 | 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“ – Wertentwicklung der thesaurierenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 GBP p | Jahr zum 31.08.2022 GBP p | Jahr zum 31.08.2021 GBP p |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| NIW zu Beginn | 252.40 | 243.71 | 190.48 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 1.46 | 11.44 | 55.67 |
| Betriebsgebühren | (1.56) | (2.75) | (2.44) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (0.10) | 8.69 | 53.23 |
| Ausschüttungen | entf. | (2.18) | (1.36) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 2.18 | 1.36 |
| Abschluss-NIW | 252.30 | 252.40 | 243.71 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.06 | 0.09 | 0.10 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.01) | (0.01) | (0.03) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.05 | 0.08 | 0.07 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 1.18 | 1.11 | 1.11 |
| Rendite nach Gebühren | -0.04 | +3.57 | +27.95 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 25,538 | 25,701 | 29,568 |
| Anzahl der Anteile | 8,368,629 | 8,765,926 | 8,811,115 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 265.78 | 259.62 | 243.55 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 233.34 | 230.00 | 185.82 |

Wichtigste Finanzdaten

US-Dollar-Anteilsklasse „A“ – Wertentwicklung der ausschüttenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 9. März 2007 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 USD € | Jahr zum 31.08.2022 USD € | Jahr zum 31.08.2021 USD € |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| NIW zu Beginn | 1,786.45 | 2,060.07 | 1,567.50 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 83.88 | (237.10) | 526.92 |
| Betriebsgebühren | (17.86) | (36.52) | (34.35) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 66.02 | (273.62) | 492.57 |
| Ausschüttungen | entf. | (0.65) | 0.00 |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 0.65 | 0.00 |
| Abschluss-NIW | 1,852.47 | 1,786.45 | 2,060.07 |
| Direkte Transaktionskosten | USD € | USD € | USD € |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.46 | 0.69 | 0.82 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.04) | (0.10) | (0.27) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.42 | 0.59 | 0.55 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 | 0.03 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 1.93 | 1.86 | 1.86 |
| Rendite nach Gebühren | +3.70 | -13.28 | +31.42 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 24,031 | 24,463 | 26,590 |
| Anzahl der Anteile | 1,297,233 | 1,369,355 | 1,290,733 |
| Höchster Anteilspreis (USD €) | 1,978.85 | 2,103.79 | 2,058.72 |
| Niedrigster Anteilspreis (USD €) | 1,583.41 | 1,730.45 | 1,473.79 |

US-Dollar-Anteilsklasse „C“ – Wertentwicklung der thesaurierenden Anteile

Die Anteilsklasse wurde am 17. November 2022 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.2023 USD € |
|---|-----------------------------------|
| NIW zu Beginn | 1,000.00 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 29.16 |
| Betriebsgebühren | (3.38) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 25.78 |
| Ausschüttungen | entf. |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. |
| Abschluss-NIW | 1,025.78 |
| Direkte Transaktionskosten | USD € |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.16 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.01) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.15 |
| Performance und Gebühren | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.05 |
| Betriebsgebühren | 0.94 |
| Rendite nach Gebühren | +2.58 |
| Sonstige Informationen | |
| Abschluss-NIW (in Tsd. USD) | 21 |
| Anzahl der Anteile | 2,000 |
| Höchster Anteilspreis (USD €) | 1,094.98 |
| Niedrigster Anteilspreis (USD €) | 992.98 |

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|----------------|----------|------------------|
| | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD |
| Erträge | | | | |
| Nettokapitalgewinne/(-verluste) | | 106,621 | | (150,584) |
| Erlöse | 28,447 | | 31,900 | |
| Aufwendungen | (22,050) | | (25,515) | |
| Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen | (4) | | (19) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern | 6,393 | | 6,366 | |
| Besteuerung | (3,826) | | (4,181) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern | | 2,567 | | 2,185 |
| Gesamtertrag vor Ertragsausgleich | | 109,188 | | (148,399) |
| Ertragsausgleich | | (55) | | (115) |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens | | 109,133 | | (148,514) |

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|------------------|-----------|------------------|
| | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 2,790,256 | | 3,289,801 |
| Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen | 58,923 | | 27,919 | |
| Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen | (74,436) | | (112,721) | |
| | | (15,513) | | (84,802) |
| Verwässerungsanpassungen | | 120 | | 144 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben) | | 109,133 | | (148,514) |
| Nicht entgegengenommene Ausschüttungen | | 10 | | 7 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | | 2,884,006 | | 3,056,636 |

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2023 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2022 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

| zum | 28. Februar 2023 Tsd. EUR | 31. August 2022 Tsd. EUR |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Aktiva | | |
| Anlagevermögen | | |
| Anlagewerte | 2,850,325 | 2,760,399 |
| Umlaufvermögen | | |
| Forderungen | 115,620 | 8,536 |
| Barbestand und Bankguthaben | 2,535 | 28,529 |
| Geldnahe Mittel | 39,567 | 0 |
| Aktiva insgesamt | 3,008,047 | 2,797,464 |
| Passiva | | |
| Verbindlichkeiten | | |
| Überziehungskredite | (3,305) | 0 |
| Fällige Ausschüttung | 0 | (5,350) |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (120,736) | (1,858) |
| Passiva insgesamt | (124,041) | (7,208) |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 2,884,006 | 2,790,256 |

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 31. Oktober 2022 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 Marktkapitalisierungen angelegt, die ihren Sitz in Japan haben oder den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit in Japan ausüben. Der Fonds hält in der Regel ein konzentriertes Portfolio aus weniger als 50 Unternehmen.

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

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

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

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

Der Anlageansatz zielt darauf ab, die Kursvolatilität auszunutzen.

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

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

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

Benchmark

Benchmark: MSCI Japan Index.

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

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

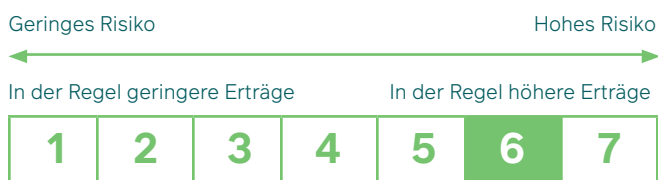
Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilsklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilsklasse dargestellt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen 1. September 2022 und dem 28. Februar 2023 (der Berichtszeitraum) lieferte der Fonds über alle Anteilsklassen hinweg positive Renditen und übertraf damit seine Benchmark, die im Berichtszeitraum -0.2 % verbuchte, problemlos.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds annualisiert eine positive Rendite in allen Anteilsklassen, blieb jedoch hinter seiner Benchmark, dem MSCI Japan Index, zurück, der in diesem Zeitraum eine Rendite von 3.1 % p. a. erzielte. Daher entsprach die Wertentwicklung des Fonds nicht 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 Berichtszeitraum war für die globalen Aktienmärkte volatil, da die westlichen Volkswirtschaften mit einer (durch den Krieg in der Ukraine verschärften) hohen Inflation, mit steigenden Zinsen und mit Rezessionsängsten zu kämpfen hatten.

Trotz des schwachen Wachstums in den meisten Industrieländern konnten japanische Unternehmen im letzten Jahr ein Gewinnwachstum erzielen, was teilweise auf den schwachen Yen zurückzuführen war.

Dieser fiel im Berichtszeitraum gegenüber dem Pfund Sterling, was bedeutet, dass die Renditen für Pfund Sterling-basierte Anleger abgeschwächt wurden. Verantwortlich hierfür war vor allem die Tatsache, dass die Bank of Japan (BoJ) die Zinsen extrem niedrig hielt, um das Wachstum anzukurbeln, in einem starken Gegensatz zu dem in den USA (und anderen Ländern) verfolgten Ansatz, die Geldpolitik kontinuierlich zu straffen. Die Währung legte jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums zu, da die Anpassung der Politik der BoJ im Dezember als erster Schritt zur Verringerung der Zinsdifferenz zwischen Japan und anderen westlichen Volkswirtschaften erachtet wurde. Dies bewerten wir als positive Entwicklung.

Die japanischen Märkte hatten einen wackeligen Start in den Berichtszeitraum, da globale Wachstumssorgen die Anlegerstimmung belasteten.

Im Oktober und November erholten sich die Märkte jedoch weltweit aufgrund von Hoffnungen, dass die Inflation ihren Höhepunkt erreichen könnte und die Zinssätze in den USA und Europa dann fallen sollten. Meldungen über Chinas Wiedereröffnung nach COVID-19, wovon Japan als am nächsten gelegener Handelspartner profitiert, trugen zu einer Rally im Januar bei. Zum Ende des Berichtszeitraums fielen die Märkte jedoch erneut, als sich herausstellte, dass die globale Inflation langsamer als erwartet fiel, was die Anlegerstimmung dämpfte.

Im Berichtszeitraum übertraf der Fonds seine Benchmark. Die Outperformance war vor allem auf die Titelauswahl zurückzuführen, insbesondere auf unsere Anlageentscheidungen in den Sektoren Technologie und Industrie. Infolgedessen konnte der Fonds den breiteren Markt unabhängig von seiner Stilausrichtung schlagen.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Auf Einzeltitelebene war Socionext der Spitzenreiter, ein „System-on-Chip“-Designunternehmen, das die Stärke Japans im Automobilsektor nutzt und von der zunehmenden Nachfrage nach Halbleitern profitiert. Mitsubishi UFJ Financial (unsere zweitgrößte Position nach Gewichtung) entwickelte sich ebenfalls gut, nachdem dessen Aktien zusammen mit anderen Banken von der geldpolitischen Änderung im Dezember profitiert hatten.

Renesas, ein Elektronikunternehmen, das über einzigartiges geistiges Eigentum verfügt und unserer Ansicht nach eine unterbewertete Wachstumschance darstellt, leistete ebenfalls einen wesentlichen Beitrag, während ferner die Positionen des Fonds in Mitsui und Nintendo Mehrwert lieferten.

Mitsui, eine der wichtigsten Handelsgesellschaften Japans, legte 2022 stark zu, da es unvermindert Portfolioverbesserungen vorantreiben konnte. Wir investierten ursprünglich in das Videospieleunternehmen Nintendo, da wir der Ansicht waren, dass das Unternehmen vom Markt missverstanden wurde, und es uns unterbewertet erschien. Wir haben die Position jedoch mittlerweile aufgelöst, nachdem Datenpunkte darauf hindeuten, dass sich das Wachstum des neuen Kundenstamms verlangsamt hat, was sich in der Folge in den Ergebnissen von Nintendo bestätigt hat.

Einer der größten Verlustbringer war Nikon angesichts von Bedenken hinsichtlich des Halbleiterzyklus, der unserer Ansicht nach vom Markt allzu stark ausgereizt wurde. Das fehlende Engagement in den Finanzkonzernen Sumitomo Mitsui und Mizuho, die sich stark entwickelten, wirkte sich ebenfalls negativ aus (dies wurde jedoch teilweise durch andere Positionen im Finanzsektor ausgeglichen).

Auch der Personaltechnologieanbieter Recruit, in dem wir mittlerweile im Vergleich zur Benchmark eine leicht übergewichtete Position halten, wirkte sich negativ aus, ebenso REE Automotive, dessen Wert im Jahr 2022 deutlich zurückging.

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.

Anlagetätigkeit

Unser Ziel ist es, signifikante Verwerfungen zwischen dem Preis und dem, was wir für das Risiko des Eigentums halten, zu identifizieren, die wir dann nutzen können und bei denen wir nach unserem Dafürhalten aufgrund unseres langfristigen Research eine bessere Perspektive erlangt 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 attraktiv bewertet erscheinen.

Angesichts der Transformation, die Dentsu in den letzten zwei Jahren vollzogen hat, waren wir gezwungen, die Risiko-/Ertragscharakteristika des Unternehmens infolge erheblicher Verbesserungen bei der Unternehmensführung und der Unternehmensstrategie zu überdenken. Die Governance und Transparenz haben sich deutlich verbessert, ebenso die Kapitalallokation. Derweil hat die stark wachsende Technologiesparte des Unternehmens, die derzeit etwa ein Drittel des Gesamtumsatzes ausmacht, erhebliche Investitionen getätigt und wächst schnell.

Wir bauten außerdem Positionen in Ushio und Socionext auf. Mid-Cap Ushio stellt spezialisierte Beleuchtungsanlagen her, die in drei Bereichen eingesetzt werden: industrielle Prozesse, visuelle Bildgebung und Biowissenschaften. Ushio ist ein operativ gut geführtes Unternehmen, das zur Optimierung seiner stark überkapitalisierten Bilanz Hilfe benötigt. Wir arbeiten aktiv mit dem Unternehmen zusammen, und dank eines neuen Chief Executive glauben wir, dass Veränderungen jetzt wahrscheinlich sind.

Wir folgten Socionext bereits, als es sich noch um ein privates Unternehmen handelte, und haben das Unternehmen zu zahlreichen Gelegenheiten getroffen. Socionext, das im Dezember 2022 an die Börse ging (wir waren Ankerinvestor), hat unserer Ansicht nach trotz seiner attraktiven Bewertung

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

wenig Aufmerksamkeit unter den Anlegern erhalten. Ein Grund dafür ist, dass das Betriebsmodell des Unternehmens vom japanischen Markt nicht gut verstanden wird. Sein Wachstumspfad setzt auf die Stärke von Japans Automobilsektor, der unserer Ansicht nach jährlich um 15 %–20 % wachsen könnte. Das Unternehmen dürfte vom Anstieg des Halbleitergehalts pro Auto profitieren, was teilweise mit der Elektrifizierung zusammenhängt. Da Socionext seine Fertigung auslagert, sollten keine allzu hohen Investitionsausgaben erforderlich sein, was den Cashflows entgegenkommt.

Im Dezember 2022 bauten wir neue Positionen in Oriental Land (Eigentümer von Tokyo Disneyland) und der unlängst gelisteten lokalen Fluggesellschaft Skymark auf.

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. Während die Bewertungen weiterhin hoch sind, hat der Markt das Gewinnpotenzial des Unternehmens unserer Ansicht nach noch nicht vollständig eingepreist.

Skymark ist aus unserer Sicht ein gutes, in einem Nischengeschäft tätiges Unternehmen, das indes in der Vergangenheit unter einem Verlust von Managementdisziplin litt. Wir glauben, dass das Management aus seinem Fehler mittlerweile gelernt hat. Die Aktien des Unternehmens waren zum Zeitpunkt seiner Erstnotierung unserer Ansicht nach sehr attraktiv, da die Nachfrage nach Reisen in Japan zurückkehrt.

Gegen Ende des Berichtszeitraums verkauften wir TBS (Tokyo Broadcasting System) und das Maschinenunternehmen Minebea. Ferner bauten wir eine Position in Toray auf. Das Grundstoffunternehmen Toray weist zwar im Vergleich zu seinen Mitbewerbern weiterhin eine attraktive Bewertung auf, hat jedoch in bestimmten Segmenten weltweit eine führende Marktposition. Wir sind der Ansicht, dass es von der Erholung in China profitieren dürfte.

Ausblick

Die Bank of Japan kündigte schließlich im Dezember 2022 eine Änderung ihrer Renditekurvenkontrolle (YCC) an. Während die anfängliche Veränderung selbst moderat war, signalisiert diese Maßnahme einen bedeutsameren Sachverhalt: eine seit langer Zeit erwartete Normalisierung der japanischen Geldpolitik. Unsere Aufgabe besteht nicht in makroökonomischen Prognosen. Allerdings waren wir der Ansicht,

dass Japans Geldpolitik im Widerspruch zu dem vorherrschenden Wachstum, der Inflation und den Lohnbedingungen in Japan steht, die das in diesem Jahrhundert bislang konstruktivste Umfeld schaffen. Es musste also etwas geschehen.

Die Gewinne im Jahr 2022 waren in Japan günstig, obwohl ein Großteil des Wachstums durch einen schwachen Yen angekurbelt wurde. Das Gesamtbild ist jedoch klar – Japan hat sein Zeitalter der strukturellen Deflation verlassen. Dies dürfte für das nominale BIP und die Aktien ein günstiges Umfeld schaffen. Wir glauben, dass eine Normalisierung der Politik Ausdruck von robusteren wirtschaftlichen Fundamentaldaten ist und gefeiert werden sollte.

Während des gesamten Jahres 2022 waren wir der Ansicht, dass japanische Aktien eine überzeugende langfristige Anlagegelegenheit darstellten. An dieser Ansicht hat sich nichts geändert. Das strukturelle Ertragswachstum, das hauptsächlich den Selbsthilfemaßnahmen der Unternehmen zu verdanken ist, steht im Mittelpunkt unserer These.

Wir erwarten für 2023 und ein weiteres Jahr soliden Gewinnwachstums und weitere Anzeichen für Selbsthilfe. Die Change-Agenda der Unternehmen verheißt Gutes für Anleger wie uns, während die konstruktiveren Aussichten für Preise und Löhne unseren langfristigen Optimismus zusätzlich befeuern. Längerfristig scheint man sich auf ein weiteres Jahrzehnt mit einem hohen einstelligen Gewinnwachstum, zweistelligem Dividendenwachstum und jährlichen Rückkäufen von rund drei Prozentpunkten einzustimmen. Wir glauben, dass Japan im kommenden Jahrzehnt plausible Gesamtrenditen um die 5 % erzielen könnte, selbst bevor die aktuellen niedrigen Bewertungen wieder angeschoben haben. Hinzu kommt das von diesem schlecht abgedeckten Markt offenkundige Alpha infolge der Titelauswahl. Wir sind unvermindert optimistisch in Bezug auf die langfristigen Gelegenheiten.

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 | | zum 28.02.23 Tsd. JPY | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|---------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien | | 101,721,162 | 97.60 | 99.60 |
| Chemikalien | | 3,204,166 | 3.07 | 2.21 |
| 954,500 | Resonanac | 2,144,109 | 2.06 | |
| 1,355,700 | Toray Industries | 1,060,057 | 1.01 | |
| Bau- & Ingenieurwesen | | 1,533,997 | 1.47 | 1.67 |
| 345,300 | Taisei | 1,533,997 | 1.47 | |
| Elektrische Ausrüstung | | 1,637,017 | 1.57 | 0.00 |
| 1,048,400 | Ushio | 1,637,017 | 1.57 | |
| Industriekonglomerate | | 3,658,490 | 3.51 | 3.66 |
| 530,800 | Hitachi | 3,658,490 | 3.51 | |
| Maschinen | | 5,477,106 | 5.26 | 8.28 |
| 2,153,500 | Hitachi Zosen | 1,954,269 | 1.88 | |
| 335,500 | Kawasaki Heavy Industries | 1,001,232 | 0.96 | |
| 315,200 | Toyota Industries | 2,521,605 | 2.42 | |
| Handelsunternehmen und Großhändler | | 3,501,495 | 3.36 | 3.17 |
| 915,200 | Mitsui | 3,501,495 | 3.36 | |
| Fachdienstleistungen | | 5,843,836 | 5.61 | 6.17 |
| 416,500 | dip | 1,469,316 | 1.41 | |
| 1,298,000 | Open Up | 2,427,242 | 2.33 | |
| 524,300 | Recruit | 1,947,278 | 1.87 | |
| Luftfracht & Logistik | | 766,725 | 0.74 | 1.38 |
| 332,800 | Yamato | 766,725 | 0.74 | |
| Straße und Schiene | | 1,383,884 | 1.33 | 1.46 |
| 350,700 | Keisei Electric Railway | 1,383,884 | 1.33 | |
| Transport-Infrastruktur | | 1,493,514 | 1.43 | 2.17 |
| 554,000 | Kamigumi | 1,493,514 | 1.43 | |
| Automobilkomponenten | | 74,069 | 0.07 | 0.39 |
| 1,353,653 | REE Automotive | 74,069 | 0.07 | |
| Automobilbranche | | 6,921,296 | 6.64 | 7.80 |
| 702,700 | Honda Motor | 2,502,652 | 2.40 | |
| 1,746,600 | Toyota Motor | 3,258,735 | 3.13 | |
| 331,600 | Yamaha Motor | 1,159,909 | 1.11 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. JPY | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Langlebige Haushaltsprodukte | 8,424,331 | 8.08 | 8.34 |
| 2,111,800 Nikon | 2,859,539 | 2.74 | |
| 304,300 Sony | 3,492,006 | 3.35 | |
| 792,200 Sumitomo Forestry | 2,072,786 | 1.99 | |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | 2,061,186 | 1.98 | 0.00 |
| 47,100 Oriental Land | 1,026,932 | 0.99 | |
| 843,699 Skymark Airlines | 1,034,254 | 0.99 | |
| Fachhandel | 1,702,602 | 1.63 | 2.85 |
| 411,700 Sanrio | 1,702,602 | 1.63 | |
| Lebensmittel- u. Basiskonsumgüter Einzelhandel | 5,313,335 | 5.10 | 2.81 |
| 870,700 Seven & i | 5,313,335 | 5.10 | |
| Getränke | 2,551,062 | 2.45 | 3.69 |
| 1,250,800 Kirin | 2,551,062 | 2.45 | |
| Haushaltsprodukte | 1,289,237 | 1.24 | 1.70 |
| 268,900 Earth | 1,289,237 | 1.24 | |
| Biotechnologie | 828,442 | 0.79 | 0.81 |
| 446,800 PeptiDream | 828,442 | 0.79 | |
| Pharmazeutik | 3,753,367 | 3.60 | 3.35 |
| 923,700 Astellas Pharma | 1,773,912 | 1.70 | |
| 470,100 Takeda Pharmaceutical | 1,979,455 | 1.90 | |
| Banken | 6,762,528 | 6.49 | 4.31 |
| 1,366,400 Japan Post Bank | 1,609,953 | 1.55 | |
| 5,297,100 Mitsubishi UFJ Financial | 5,152,575 | 4.94 | |
| Finanzdienstleistungen - diversifiziert | 3,632,292 | 3.48 | 3.15 |
| 1,477,400 ORIX | 3,632,292 | 3.48 | |
| Verbraucherfinanzen | 3,237,160 | 3.11 | 3.46 |
| 1,740,300 Credit Saison | 3,237,160 | 3.11 | |
| Kapitalmärkte | 1,915,195 | 1.84 | 2.91 |
| 1,198,880 Sparx | 1,915,195 | 1.84 | |
| IT-Dienste | 5,427,882 | 5.21 | 6.06 |
| 582,100 BIPROGY | 1,760,195 | 1.69 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | | zum 28.02.23 Tsd. JPY | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--|------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| IT-Dienstleistungen (Fortsetzung) | | | | |
| 384,000 | NEC | 1,876,281 | 1.80 | |
| 945,000 | NTT Data | 1,791,406 | 1.72 | |
| Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte | | 1,279,007 | 1.23 | 0.00 |
| 200,800 | FUJIFILM | 1,279,007 | 1.23 | |
| Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten | | 2,078,971 | 1.99 | 1.99 |
| 162,300 | Hamamatsu Photonics | 1,086,033 | 1.04 | |
| 16,800 | Keyence | 992,938 | 0.95 | |
| Halbleiter & Halbleiterausüstung | | 7,247,914 | 6.95 | 4.91 |
| 1,533,200 | Renesas Electronics | 2,711,156 | 2.60 | |
| 197,600 | Rohm | 2,078,510 | 1.99 | |
| 133,357 | Socionext | 1,289,490 | 1.24 | |
| 25,000 | Tokyo Electron | 1,168,758 | 1.12 | |
| Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert | | 2,935,031 | 2.82 | 2.96 |
| 743,200 | Nippon Telegraph & Telephone | 2,935,031 | 2.82 | |
| Mobilfunkdienstleistungen | | 880,932 | 0.85 | 1.04 |
| 159,200 | SoftBank | 880,932 | 0.85 | |
| Medien | | 2,033,805 | 1.95 | 1.15 |
| 464,700 | Dentsu | 2,033,805 | 1.95 | |
| Unterhaltung | | 0 | 0.00 | 3.23 |
| Immobilienverwaltung & -erschließung | | 2,871,288 | 2.75 | 2.52 |
| 1,103,400 | Mitsui Fudosan | 2,871,288 | 2.75 | |
| Gesamter Anlagebestand | | 101,721,162 | 97.60 | 99.60 |
| Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto | | 2,499,857 | 2.40 | 0.40 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | | 104,221,019 | 100.00 | 100.00 |

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

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2023

| Größte Zukäufe | Tsd. JPY |
|--------------------------|-------------------|
| Seven & i | 4,156,408 |
| Mitsubishi UFJ Financial | 3,118,853 |
| Toyota Motor | 2,206,749 |
| Sony | 2,094,093 |
| Dentsu | 2,026,029 |
| Hitachi | 1,974,519 |
| ORIX | 1,939,712 |
| Mitsui | 1,804,134 |
| Ushio | 1,764,825 |
| Nikon | 1,749,591 |
| Sonstige Zukäufe | 39,005,981 |
| Zukäufe insgesamt | 61,840,894 |

| Größte Verkäufe | Tsd. JPY |
|---------------------------|-------------------|
| Nintendo | 1,712,943 |
| Socionext | 1,597,887 |
| MinebeaMitsumi | 781,441 |
| Kawasaki Heavy Industries | 705,807 |
| Sanrio | 590,861 |
| TBS | 577,204 |
| Rohm | 536,252 |
| Haseko | 496,237 |
| Asahi | 471,580 |
| Seven & i | 372,982 |
| Sonstige Verkäufe | 3,073,797 |
| Verkäufe insgesamt | 10,916,991 |

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

| Anteilsklasse | Sechs Monate in % ^a | Drei Jahre in % p. a. | Fünf Jahre in % p. a. | Zehn Jahre in % p. a. |
|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pfund Sterling | | | | |
| Ausschüttende Klasse „A“ | +3.5 | +11.7 | +2.5 | +9.1 |
| Thesaurierende Klasse „A“ | +3.5 | +11.7 | +2.5 | +9.1 |
| Ausschüttende Klasse „I“ | +3.7 | +12.2 | +3.0 | +9.8 |
| Thesaurierende Klasse „I“ | +3.7 | +12.2 | +3.0 | +9.8 |
| Ausschüttende Klasse „PP“ | +3.8 | +12.4 | entf. | entf. |
| Thesaurierende Klasse „PP“ | +3.8 | +12.4 | entf. | entf. |
| Ausschüttende Klasse „R“ | +3.6 | +12.0 | +2.8 | +9.5 |
| Thesaurierende Klasse „R“ | +3.6 | +11.9 | +2.8 | +9.5 |
| Benchmark | -0.2 | +5.7 | +3.1 | +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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 61.52 | 60.12 | 48.79 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 2.47 | 3.64 | 13.35 |
| Betriebsgebühren | (0.29) | (0.73) | (0.77) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 2.18 | 2.91 | 12.58 |
| Ausschüttungen | (0.63) | (1.51) | (1.25) |
| Abschluss-NIW | 63.07 | 61.52 | 60.12 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.02 | 0.03 | 0.02 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.02) | (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 | +3.54 | +4.84 | +25.78 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 14,320,179 | 14,515,768 | 16,031,935 |
| Anzahl der Anteile | 137,227,478 | 146,451,136 | 176,157,464 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 66.19 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 77.72 | 74.15 | 58.94 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 3.15 | 4.47 | 16.14 |
| Betriebsgebühren | (0.37) | (0.90) | (0.93) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 2.78 | 3.57 | 15.21 |
| Ausschüttungen | (0.44) | (0.99) | (0.62) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.44 | 0.99 | 0.62 |
| Abschluss-NIW | 80.50 | 77.72 | 74.15 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.03 | 0.04 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.03) | (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 | +3.58 | +4.81 | +25.81 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 1,208,237 | 1,194,472 | 988,027 |
| Anzahl der Anteile | 9,071,809 | 9,538,946 | 8,801,728 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 83.64 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|
| NIW zu Beginn | 2,513.17 | 2,445.79 | 1,975.85 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 101.19 | 147.22 | 541.75 |
| Betriebsgebühren | (6.95) | (18.37) | (20.97) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 94.24 | 128.85 | 520.78 |
| Ausschüttungen | (25.81) | (61.47) | (50.84) |
| Abschluss-NIW | 2,581.60 | 2,513.17 | 2,445.79 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.87 | 1.24 | 0.91 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.87) | (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 | 0.55 | 0.72 | 0.90 |
| Rendite nach Gebühren | +3.75 | +5.27 | +26.36 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 3,175,801 | 2,320,591 | 231,255 |
| Anzahl der Anteile | 743,511 | 573,139 | 62,456 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 2,708.57 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|
| NIW zu Beginn | 3,001.04 | 2,851.62 | 2,256.65 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 121.72 | 171.12 | 618.92 |
| Betriebsgebühren | (8.32) | (21.70) | (23.95) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 113.40 | 149.42 | 594.97 |
| Ausschüttungen | (22.72) | (49.66) | (34.92) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 22.72 | 49.66 | 34.92 |
| Abschluss-NIW | 3,114.44 | 3,001.04 | 2,851.62 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 1.04 | 1.42 | 1.04 |
| Verwässerungsanpassungen | (1.04) | (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 | 0.55 | 0.74 | 0.90 |
| Rendite nach Gebühren | +3.78 | +5.24 | +26.37 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 25,115,902 | 21,718,714 | 8,475,819 |
| Anzahl der Anteile | 4,874,075 | 4,492,054 | 1,963,326 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 3,235.15 | 3,066.97 | 2,901.09 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 2,810.31 | 2,709.29 | 2,210.43 |

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 115.83 | 112.49 | 90.69 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 4.66 | 6.71 | 24.89 |
| Betriebsgebühren | (0.26) | (0.54) | (0.75) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 4.40 | 6.17 | 24.14 |
| Ausschüttungen | (1.19) | (2.83) | (2.34) |
| Abschluss-NIW | 119.04 | 115.83 | 112.49 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.04 | 0.06 | 0.04 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.04) | (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 | 0.45 | 0.45 | 0.70 |
| Rendite nach Gebühren | +3.80 | +5.48 | +26.62 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 19,779,316 | 5,669,845 | 8,175 |
| Anzahl der Anteile | 100,425,431 | 30,383,634 | 48,000 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 124.89 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 129.84 | 123.13 | 97.24 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 5.27 | 7.30 | 26.69 |
| Betriebsgebühren | (0.30) | (0.59) | (0.80) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 4.97 | 6.71 | 25.89 |
| Ausschüttungen | (1.05) | (2.39) | (1.73) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 1.05 | 2.39 | 1.73 |
| Abschluss-NIW | 134.81 | 129.84 | 123.13 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.05 | 0.06 | 0.04 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.05) | (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 | 0.45 | 0.46 | 0.70 |
| Rendite nach Gebühren | +3.83 | +5.45 | +26.62 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 40,264,548 | 1,504,705 | 15,150 |
| Anzahl der Anteile | 180,521,251 | 7,193,276 | 81,274 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 140.03 | 132.45 | 125.23 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 121.60 | 117.10 | 95.25 |

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|
| NIW zu Beginn | 247.12 | 241.10 | 195.27 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 9.94 | 14.59 | 53.50 |
| Betriebsgebühren | (0.99) | (2.52) | (2.65) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 8.95 | 12.07 | 50.85 |
| Ausschüttungen | (2.54) | (6.05) | (5.02) |
| Abschluss-NIW | 253.53 | 247.12 | 241.10 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.09 | 0.12 | 0.09 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.09) | (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 | +3.62 | +5.01 | +26.04 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 51,016 | 43,256 | 38,582 |
| Anzahl der Anteile | 121,618 | 108,648 | 105,703 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 266.04 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|
| NIW zu Beginn | 292.79 | 278.90 | 221.27 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 11.85 | 16.81 | 60.65 |
| Betriebsgebühren | (1.18) | (2.92) | (3.02) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 10.67 | 13.89 | 57.63 |
| Ausschüttungen | (1.86) | (4.16) | (2.79) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 1.86 | 4.16 | 2.79 |
| Abschluss-NIW | 303.46 | 292.79 | 278.90 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.10 | 0.14 | 0.10 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.10) | (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 | +3.64 | +4.98 | +26.05 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 306,020 | 282,987 | 276,358 |
| Anzahl der Anteile | 609,495 | 599,927 | 654,513 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 315.28 | 299.92 | 283.84 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 274.08 | 264.64 | 216.73 |

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|-----------|------------------|-----------|----------------|
| | Tsd. JPY | Tsd. JPY | Tsd. JPY | Tsd. JPY |
| Erträge | | | | |
| Nettokapitalgewinne/(-verluste) | | 3,754,797 | | 270,793 |
| Erlöse | 613,427 | | 343,438 | |
| Aufwendungen | (182,304) | | (169,511) | |
| Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen | (1,623) | | (913) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern | 429,500 | | 173,014 | |
| Besteuerung | (61,332) | | (33,526) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern | | 368,168 | | 139,488 |
| Gesamtertrag vor Ertragsausgleich | | 4,122,965 | | 410,281 |
| Ausschüttungen/Ertragsausgleich | | (464,745) | | 32,835 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens | | 3,658,220 | | 443,116 |

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|-------------|--------------------|-------------|-------------------|
| | Tsd. JPY | Tsd. JPY | Tsd. JPY | Tsd. JPY |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 47,250,338 | | 26,228,547 |
| Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen | 61,776,482 | | 6,811,529 | |
| Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen | (9,052,934) | | (2,992,379) | |
| | | 52,723,548 | | 3,819,150 |
| Verwässerungsanpassungen | | 84,547 | | 14,718 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben) | | 3,658,220 | | 443,116 |
| Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile | | 504,222 | | 0 |
| Nicht entgegengenommene Ausschüttungen | | 144 | | 6 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | | 104,221,019 | | 30,505,537 |

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2023 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2022 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

| zum | 28. Februar 2023 Tsd. JPY | 31. August 2022 Tsd. JPY |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Aktiva | | |
| Anlagevermögen | | |
| Anlagewerte | 101,721,162 | 47,059,146 |
| Umlaufvermögen | | |
| Forderungen | 3,044,629 | 1,864,256 |
| Barbestand und Bankguthaben | 1,002,741 | 94 |
| Aktiva insgesamt | 105,768,532 | 48,923,496 |
| Passiva | | |
| Verbindlichkeiten | | |
| Überziehungskredite | 0 | (202,846) |
| Fällige Ausschüttung | (373,279) | (552,268) |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (1,174,234) | (918,044) |
| Passiva insgesamt | (1,547,513) | (1,673,158) |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 104,221,019 | 47,250,338 |

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 31. Oktober 2022 verwendet.

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

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

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

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

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

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

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

Der Anlageansatz zielt darauf ab, die Kursvolatilität auszunutzen.

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

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

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

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

Benchmark

Benchmark: Russell/Nomura Mid-Small Cap Index.

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

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

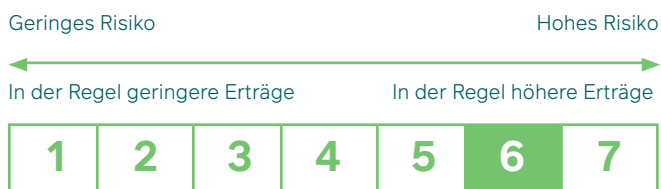
Bei nicht abgesicherten und abgesicherten Anteilsklassen wird die Benchmark in der Währung der Anteilsklasse dargestellt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2022 und dem 28. Februar 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 +0.2 % 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 1.0 % 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 Berichtszeitraum war für die globalen Aktienmärkte volatil, da die westlichen Volkswirtschaften mit einer (durch den Krieg in der Ukraine verschärften) hohen Inflation, mit steigenden Zinsen und mit Rezessionsängsten zu kämpfen hatten.

Trotz des schwachen Wachstums in den meisten Industrieländern konnten japanische Unternehmen im letzten Jahr ein Gewinnwachstum erzielen, was teilweise auf den schwachen Yen zurückzuführen war.

Dieser fiel im Berichtszeitraum gegenüber dem Pfund Sterling, was bedeutet, dass die Renditen für Pfund Sterling-basierte Anleger abgeschwächt wurden. Verantwortlich hierfür war vor allem die Tatsache, dass die Bank of Japan (BoJ) die Zinsen extrem niedrig hielt, um das Wachstum anzukurbeln, in einem starken Gegensatz zu dem in den USA (und anderen Ländern) verfolgten Ansatz, die Geldpolitik kontinuierlich zu straffen. Die Währung legte jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums zu, da die Anpassung der Politik der BoJ im Dezember als erster Schritt zur Verringerung der Zinsdifferenz zwischen Japan und anderen westlichen Volkswirtschaften erachtet wurde. Dies bewerten wir als positive Entwicklung.

Die japanischen Märkte hatten einen wackeligen Start in den Berichtszeitraum, da globale Wachstumssorgen die Anlegerstimmung belasteten.

Im Oktober und November erholten sich die Märkte jedoch weltweit aufgrund von Hoffnungen, dass die Inflation ihren Höhepunkt erreichen könnte und die Zinssätze in den USA und Europa dann fallen sollten. Meldungen über Chinas Wiedereröffnung nach COVID-19, wovon Japan als am nächsten gelegener Handelspartner profitiert, trugen zu einer Rally im Januar bei. Zum Ende des Berichtszeitraums fielen die Märkte jedoch erneut, als sich herausstellte, dass die globale Inflation langsamer als erwartet fiel, was die Anlegerstimmung dämpfte.

Im Berichtszeitraum übertraf der Fonds seine Benchmark deutlich. Die Outperformance war vor allem auf die Titelauswahl zurückzuführen, insbesondere auf unsere Anlageentscheidungen in den Sektoren Industriegüter, Technologie und Basiskonsumgüter.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Auf Einzeltitelebene war Socionext der Spitzenreiter, ein „System-on-Chip“-Designunternehmen, das die Stärke Japans im Automobilsektor nutzt und von der wachsenden Nachfrage nach Halbleitern profitiert. Das wachsende Kosmetikunternehmen Axxzia erzielte ebenfalls eine Outperformance, ebenso wie der Outsourcer Relia, der sich auf die Bereitstellung von Contact-Center-Services spezialisiert hat. Wir haben uns mit dem Management von Axxzia in Verbindung gesetzt, um strategische Gelegenheiten mit einigen unserer anderen Unternehmen, in denen wir investiert sind, zu erkunden.

Nippon Pillar Packaging, die zweitgrößte Position des Fonds, trug dank seiner starken Nischenposition im Halbleitermarkt zur Wertsteigerung bei. Tazmo, ein weiterer Halbleiterhersteller, entwickelte sich ebenfalls stark, und unsere über der Benchmark liegenden Positionen waren positiv.

Einer der größten Verlustbringer war Nikon angesichts von Bedenken hinsichtlich des Halbleiterzyklus, der unserer Ansicht nach vom Markt allzu stark ausgereizt wurde.

REE Automotive (dessen Wert im Jahr 2022 deutlich zurückging) lieferte schlechte Renditen, und unsere über der Benchmark liegenden Position war der Performance abträglich. 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.

Die Holdinggesellschaft Noritsu Koki aus dem verarbeitenden Gewerbe gab ebenfalls Gewinne aus dem vorherigen Berichtszeitraum ab.

Anlagetätigkeit

Unser Ziel ist es, signifikante Verwerfungen zwischen dem Preis und dem, was wir für das Risiko des Eigentums halten, zu identifizieren, die wir dann nutzen können und bei denen wir nach unserem Dafürhalten aufgrund unseres langfristigen Research eine bessere Perspektive erlangt 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.

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 Positionen in der Werbeagentur Dentsu und dem Börsennewcomer Socionext.

Angesichts der Transformation, die Dentsu in den letzten zwei Jahren vollzogen hat, waren wir gezwungen, die Risiko-/Ertragscharakteristika des Unternehmens infolge erheblicher Verbesserungen bei der Unternehmensführung und der Unternehmensstrategie zu überdenken. Die Governance und Transparenz haben sich deutlich verbessert, ebenso die Kapitalallokation. Derweil hat die stark wachsende Technologiesparte des Unternehmens, die derzeit etwa ein Drittel des Gesamtumsatzes ausmacht, erhebliche Investitionen getätigt und wächst schnell.

Wir folgten Socionext bereits, als es sich noch um ein privates Unternehmen handelte, und haben das Unternehmen zu zahlreichen Gelegenheiten getroffen. Socionext, das im Dezember 2022 an die Börse ging (wir waren Ankerinvestor), hat unserer Ansicht nach trotz seiner attraktiven Bewertung wenig Aufmerksamkeit unter den Anlegern erhalten. Ein Grund dafür ist, dass das Betriebsmodell des Unternehmens vom japanischen Markt nicht gut verstanden wird. Sein Wachstumspfad setzt auf die Stärke von Japans Automobilsektor, der unserer Ansicht nach jährlich um 15 %–20 % wachsen könnte. Das Unternehmen dürfte vom Anstieg des Halbleitergehalts pro Auto profitieren, was teilweise mit der Elektrifizierung zusammenhängt. Da Socionext seine Fertigung auslagert, sollten keine allzu hohen Investitionsausgaben erforderlich sein, was den Cashflows entgegenkommt.

Im Dezember wurden die Japan Post Bank und die neu notierte Fluggesellschaft Skymark aufgenommen. Japan Post Holdings beabsichtigt, seine Beteiligung an JPB zu reduzieren. Wir glauben, dass dies eine Rolle dabei spielen könnte, dass JPB die Ausschüttungen an die Aktionäre deutlich erhöht. Angesichts des

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

aktuellen Marktumfelds gilt unser Augenmerk unvermindert den Fondsanlagen im Bankensektor.

Skymark ist aus unserer Sicht ein gutes, in einem Nischengeschäft tätiges Unternehmen, das indes in der Vergangenheit unter einem Verlust von Managementdisziplin litt. Wir glauben, dass das Management aus seinen Fehlern mittlerweile gelernt hat. Die Aktien des Unternehmens waren zum Zeitpunkt seiner Erstnotierung unserer Ansicht nach sehr attraktiv, da die Nachfrage nach Reisen in Japan zurückkehrt.

Gegen Ende des Berichtszeitraums verkauften wir eine Position in Relia, da das Unternehmen von seiner Muttergesellschaft Mitsui übernommen wurde, und profitierten dabei von einem Aufschlag gegenüber dem ungestörten Aktienkurs. Wir befanden uns schon seit geraumer Zeit in einem Dialog mit Relia, und das war das Ergebnis, das wir uns erhofft hatten. Außerdem verkauften wir das Maschinenunternehmen Minebea und den Maschinenbaukonzern Kyudenko.

Wir fügten die global relevanten Unternehmen Toray (ein führendes Materialunternehmen, das von der Wiedereröffnung in China profitieren wird), Toyo Suisan (ein globales Lebensmittelgeschäft, dessen Wachstum und Rentabilität offenbar unterschätzt werden) und den unterbewerteten Fahrradteilehersteller Shimano hinzu.

Das Grundstoffunternehmen Toray weist zwar im Vergleich zu seinen Mitbewerbern weiterhin eine attraktive Bewertung auf, hat jedoch in bestimmten Segmenten weltweit eine führende Marktposition. Wir sind der Ansicht, dass es von der Erholung in China profitieren dürfte.

Wir fügten Megachips hinzu, einen „Fabless“-Halbleiterhersteller. 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.

Weitere Positionen, die während des Berichtszeitraums geschlossen wurden, waren Kadokawa und TBS (Tokyo Broadcasting), da wir andernorts bessere Risiko-Rendite-Chancen erkannten.

Ausblick

Die Bank of Japan kündigte schließlich eine Änderung ihrer Renditekurvenkontrolle im Dezember 2022 an. Während die anfängliche Veränderung selbst moderat war, signalisiert diese Maßnahme einen bedeutsameren Sachverhalt: eine seit langer Zeit

erwartete Normalisierung der japanischen Geldpolitik. Unsere Aufgabe besteht nicht in makroökonomischen Prognosen. Allerdings waren wir der Ansicht, dass Japans Geldpolitik im Widerspruch zu dem vorherrschenden Wachstum, der Inflation und den Lohnbedingungen in Japan steht, die das in diesem Jahrhundert bislang konstruktivste Umfeld schaffen. Es musste also etwas geschehen.

Die Gewinne im Jahr 2022 waren in Japan günstig, obwohl ein Großteil des Wachstums durch einen schwachen Yen angekurbelt wurde. Das Gesamtbild ist jedoch klar – Japan lässt das Zeitalter der strukturellen Deflation hinter sich. Dies dürfte für das nominale BIP und die Aktien ein günstiges Umfeld schaffen. Wir glauben, dass eine Normalisierung der Politik Ausdruck von robusteren wirtschaftlichen Fundamentaldaten ist und gefeiert werden sollte.

Während des gesamten Jahres 2022 waren wir der Ansicht, dass japanische Aktien eine überzeugende langfristige Anlagegelegenheit darstellten. An dieser Ansicht hat sich nichts geändert. Das strukturelle Ertragswachstum, das hauptsächlich den Selbsthilfemaßnahmen der Unternehmen zu verdanken ist, steht im Mittelpunkt unserer These.

Wir erwarten für 2023 und ein weiteres Jahr soliden Gewinnwachstums und weitere Anzeichen für Selbsthilfe. Die Change-Agenda der Unternehmen verheißt Gutes für Anleger wie uns, während die konstruktiveren Aussichten für Preise und Löhne unseren langfristigen Optimismus zusätzlich befeuern. Längerfristig scheint man sich auf ein weiteres Jahrzehnt mit einem hohen einstelligen Gewinnwachstum, zweistelligem Dividendenwachstum und jährlichen Rückkäufen von rund drei Prozentpunkten einzustimmen. Wir glauben, dass Japan im kommenden Jahrzehnt plausible Gesamtrenditen um die 5 % erzielen könnte, selbst bevor die aktuellen niedrigen Bewertungen wieder angeschoben haben. Hinzu kommt das von diesem schlecht abgedeckten Markt offenkundige Alpha infolge der Titelauswahl. Wir sind unvermindert optimistisch in Bezug auf die langfristigen Gelegenheiten.

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 | zum 28.02.23 Tsd. JPY | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien | 25,411,461 | 97.26 | 97.74 |
| Software und Computer-Dienstleistungen | 990,439 | 3.79 | 4.04 |
| 170,000 BIPROGY | 514,058 | 1.97 | |
| 251,300 NTT Data | 476,381 | 1.82 | |
| IT-Hardware und -Ausrüstung | 2,708,367 | 10.37 | 7.84 |
| 95,700 Megachips | 275,139 | 1.06 | |
| 109,700 NEC | 536,010 | 2.05 | |
| 446,000 QD Laser | 237,719 | 0.91 | |
| 55,700 Rohm | 585,896 | 2.24 | |
| 34,664 Socieonext | 335,182 | 1.28 | |
| 392,400 Tazmo | 738,421 | 2.83 | |
| Pharmazeutik und Biotechnologie | 281,648 | 1.08 | 1.01 |
| 151,900 PeptiDream | 281,648 | 1.08 | |
| Banken | 282,897 | 1.08 | 0.00 |
| 240,100 Japan Post Bank | 282,897 | 1.08 | |
| Investment Banking und Maklerdienstleistungen | 979,596 | 3.75 | 5.36 |
| 434,155 Sparx | 693,557 | 2.65 | |
| 406,648 YCP | 286,039 | 1.10 | |
| Automobile und Autoteile | 2,227,968 | 8.53 | 8.30 |
| 169,200 Honda Motor | 602,603 | 2.31 | |
| 230,900 KYB | 869,437 | 3.33 | |
| 641,966 REE Automotive | 35,127 | 0.13 | |
| 90,100 Toyota Industries | 720,801 | 2.76 | |
| Haushaltsgeräte und Wohnbau | 1,015,534 | 3.89 | 3.70 |
| 156,400 ST | 243,407 | 0.93 | |
| 295,100 Sumitomo Forestry | 772,127 | 2.96 | |
| Freizeitgüter | 2,458,298 | 9.41 | 8.18 |
| 622,200 Nikon | 842,506 | 3.23 | |
| 114,400 Sanrio | 473,106 | 1.81 | |
| 20,400 Shimano | 434,358 | 1.66 | |
| 202,500 Yamaha Motor | 708,328 | 2.71 | |
| Medien | 525,192 | 2.01 | 2.65 |
| 120,000 Dentsu | 525,192 | 2.01 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | | zum 28.02.23 Tsd. JPY | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|---------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| Reisen und Freizeit | | 491,115 | 1.88 | 0.00 |
| 400,630 | Skymark Airlines | 491,115 | 1.88 | |
| Getränke | | 431,772 | 1.65 | 1.57 |
| 211,700 | Kirin | 431,772 | 1.65 | |
| Nahrungsmittelproduktion | | 619,941 | 2.37 | 1.40 |
| 51,900 | Toyo Suisan Kaisha | 285,900 | 1.09 | |
| 324,286 | Yukiguni Maitake | 334,041 | 1.28 | |
| Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte | | 688,392 | 2.63 | 2.36 |
| 520,100 | Axxzia | 688,392 | 2.63 | |
| Hoch-/Tiefbau und Baustoffe | | 539,500 | 2.07 | 3.75 |
| 594,500 | Hitachi Zosen | 539,500 | 2.07 | |
| Elektronik und Elektrogeräte | | 1,981,186 | 7.58 | 8.37 |
| 64,900 | Hamamatsu Photonics | 434,279 | 1.66 | |
| 255,200 | Nippon Pillar Packing | 882,981 | 3.38 | |
| 425,200 | Ushio | 663,926 | 2.54 | |
| Allgemeine Industrieunternehmen | | 549,104 | 2.10 | 2.52 |
| 246,000 | Noritsu Koki | 549,104 | 2.10 | |
| Produktionstechnik | | 866,507 | 3.32 | 3.33 |
| 98,400 | Nabtesco | 347,484 | 1.33 | |
| 876,600 | Nippon Thompson | 519,023 | 1.99 | |
| Industrielle Unterstützungsleistungen | | 2,616,376 | 10.01 | 11.72 |
| 157,200 | Central Security Patrols | 396,030 | 1.51 | |
| 516,300 | Credit Saison | 960,378 | 3.68 | |
| 119,100 | dip | 420,157 | 1.61 | |
| 449,100 | Open Up | 839,811 | 3.21 | |
| Transport (Industrie) | | 2,466,457 | 9.44 | 12.84 |
| 148,600 | Kamigumi | 400,607 | 1.54 | |
| 81,700 | Kawasaki Heavy Industries | 243,817 | 0.93 | |
| 73,400 | Keisei Electric Railway | 289,641 | 1.11 | |
| 597,700 | Nippon Signal | 617,179 | 2.36 | |
| 121,700 | Sakai Moving Service | 543,369 | 2.08 | |
| 161,400 | Yamato | 371,844 | 1.42 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. JPY | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Chemikalien | 2,691,172 | 10.30 | 8.80 |
| 94,800 Earth | 454,517 | 1.74 | |
| 193,200 Resonanac | 433,989 | 1.66 | |
| 155,500 Sumitomo Bakelite | 742,393 | 2.84 | |
| 202,500 T Hasegawa | 595,653 | 2.28 | |
| 594,200 Toray Industries | 464,620 | 1.78 | |
| Gesamter Anlagebestand | 25,411,461 | 97.26 | 97.74 |
| Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto | 715,650 | 2.74 | 2.26 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 26,127,111 | 100.00 | 100.00 |

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

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2023

| Größte Zukäufe | Tsd. JPY |
|--------------------------|------------------|
| Dentsu | 534,100 |
| Skymark Airlines | 483,243 |
| Socieonext | 460,538 |
| Shimano | 452,682 |
| Toray Industries | 452,373 |
| Sumitomo Bakelite | 362,929 |
| Ushio | 353,522 |
| Nikon | 348,344 |
| Credit Saison | 341,768 |
| Yamaha Motor | 308,880 |
| Sonstige Zukäufe | 5,581,034 |
| Zukäufe insgesamt | 9,679,413 |

| Größte Verkäufe | Tsd. JPY |
|---------------------------|------------------|
| Relia | 695,063 |
| Socieonext | 606,624 |
| Sanrio | 388,242 |
| Kadokawa | 355,181 |
| Kawasaki Heavy Industries | 327,462 |
| MinebeaMitsumi | 327,417 |
| Kyudenko | 325,840 |
| Axxzia | 300,730 |
| Namura Shipbuilding | 239,228 |
| Sparx | 238,358 |
| Sonstige Verkäufe | 2,543,709 |
| Verkäufe insgesamt | 6,347,854 |

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 | Sechs Monate in % ^a | Drei Jahre in % p. a. | Fünf Jahre in % p. a. | Zehn Jahre in % p. a. |
|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pfund Sterling | | | | |
| Ausschüttende Klasse „A“ | +6.4 | +18.9 | +5.5 | +12.2 |
| Thesaurierende Klasse „A“ | +6.4 | +18.9 | +5.5 | +12.2 |
| Ausschüttende Klasse „I“ | +6.6 | +19.4 | +6.0 | +13.0 |
| Thesaurierende Klasse „I“ | +6.6 | +19.4 | +6.0 | +13.0 |
| Ausschüttende Klasse „PP“ | +6.6 | entf. | entf. | entf. |
| Thesaurierende Klasse „PP“ | +6.6 | entf. | entf. | entf. |
| Ausschüttende Klasse „R“ | +6.4 | +19.1 | +5.8 | +12.7 |
| Thesaurierende Klasse „R“ | +6.4 | +19.1 | +5.8 | +12.7 |
| Benchmark | +0.2 | +5.4 | +1.0 | +8.2 |

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

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

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

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 15. Mai 1984 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|
| NIW zu Beginn | 629.61 | 620.45 | 443.42 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 43.89 | 31.28 | 194.72 |
| Betriebsgebühren | (3.56) | (7.84) | (7.53) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 40.33 | 23.44 | 187.19 |
| Ausschüttungen | entf. | (14.28) | (10.16) |
| Abschluss-NIW | 669.94 | 629.61 | 620.45 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.16 | 0.34 | 0.35 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.10) | (0.23) | (0.16) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.06 | 0.11 | 0.19 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.02 | 0.02 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 1.10 | 1.28 | 1.34 |
| Rendite nach Gebühren | +6.41 | +3.78 | +42.22 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 655,841 | 616,884 | 3,066,026 |
| Anzahl der Anteile | 591,677 | 608,155 | 3,264,134 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 701.64 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|
| NIW zu Beginn | 750.93 | 723.73 | 508.90 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 52.52 | 36.03 | 223.62 |
| Betriebsgebühren | (4.24) | (8.83) | (8.79) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 48.28 | 27.20 | 214.83 |
| Ausschüttungen | entf. | (8.00) | (3.21) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 8.00 | 3.21 |
| Abschluss-NIW | 799.21 | 750.93 | 723.73 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.19 | 0.40 | 0.42 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.12) | (0.27) | (0.19) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.07 | 0.13 | 0.23 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.02 | 0.02 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 1.10 | 1.22 | 1.34 |
| Rendite nach Gebühren | +6.43 | +3.76 | +42.21 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 1,785,104 | 1,706,313 | 1,139,686 |
| Anzahl der Anteile | 1,349,975 | 1,410,395 | 1,040,180 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 837.03 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 3,192.88 | 3,133.69 | 2,229.42 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 222.66 | 156.99 | 981.84 |
| Betriebsgebühren | (11.50) | (25.55) | (26.38) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 211.16 | 131.44 | 955.46 |
| Ausschüttungen | entf. | (72.25) | (51.19) |
| Abschluss-NIW | 3,404.04 | 3,192.88 | 3,133.69 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.82 | 1.75 | 1.85 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.50) | (1.20) | (0.83) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.32 | 0.55 | 1.02 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.02 | 0.02 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 0.70 | 0.81 | 0.90 |
| Rendite nach Gebühren | +6.61 | +4.19 | +42.86 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 2,572,459 | 2,248,538 | 847,789 |
| Anzahl der Anteile | 456,749 | 437,120 | 178,704 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 3,564.21 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 3,754.88 | 3,604.44 | 2,523.14 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 262.85 | 180.26 | 1,111.07 |
| Betriebsgebühren | (13.54) | (29.82) | (29.77) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 249.31 | 150.44 | 1,081.30 |
| Ausschüttungen | entf. | (53.97) | (29.68) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 53.97 | 29.68 |
| Abschluss-NIW | 4,004.19 | 3,754.88 | 3,604.44 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.97 | 2.00 | 2.09 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.58) | (1.37) | (0.94) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.39 | 0.63 | 1.15 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.02 | 0.02 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 0.70 | 0.83 | 0.90 |
| Rendite nach Gebühren | +6.64 | +4.17 | +42.86 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 16,008,383 | 11,539,074 | 8,916,204 |
| Anzahl der Anteile | 2,416,333 | 1,907,470 | 1,633,973 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 4,192.51 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 101.84 | 99.74 | 100.00 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 7.10 | 5.00 | (0.05) |
| Betriebsgebühren | (0.31) | (0.60) | (0.11) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 6.79 | 4.40 | (0.16) |
| Ausschüttungen | entf. | (2.30) | (0.10) |
| Abschluss-NIW | 108.63 | 101.84 | 99.74 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.03 | 0.06 | 0.07 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.02) | (0.04) | (0.01) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.01 | 0.02 | 0.06 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.02 | 0.02 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 0.60 | 0.60 | 0.60 |
| Rendite nach Gebühren | +6.67 | +4.41 | -0.16 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 1,640,686 | 1,363,384 | 3,022 |
| Anzahl der Anteile | 9,128,132 | 8,309,530 | 20,010 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 113.74 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 104.25 | 99.84 | 100.00 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 7.30 | 5.02 | (0.05) |
| Betriebsgebühren | (0.32) | (0.61) | (0.11) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 6.98 | 4.41 | (0.16) |
| Ausschüttungen | entf. | (1.72) | 0.00 |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 1.72 | 0.00 |
| Abschluss-NIW | 111.23 | 104.25 | 99.84 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.03 | 0.06 | 0.07 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.02) | (0.04) | (0.01) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.01 | 0.02 | 0.06 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.02 | 0.02 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 0.60 | 0.60 | 0.60 |
| Rendite nach Gebühren | +6.70 | +4.42 | -0.16 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 2,951,190 | 2,719,343 | 3,023 |
| Anzahl der Anteile | 16,036,818 | 16,191,195 | 20,000 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 116.45 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 314.37 | 309.33 | 220.63 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 21.92 | 15.49 | 97.05 |
| Betriebsgebühren | (1.53) | (3.33) | (3.29) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 20.39 | 12.16 | 93.76 |
| Ausschüttungen | entf. | (7.12) | (5.06) |
| Abschluss-NIW | 334.76 | 314.37 | 309.33 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.08 | 0.17 | 0.18 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.05) | (0.12) | (0.08) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.03 | 0.05 | 0.10 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.02 | 0.02 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 0.95 | 1.08 | 1.15 |
| Rendite nach Gebühren | +6.49 | +3.93 | +42.50 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 54,149 | 54,566 | 46,529 |
| Anzahl der Anteile | 97,765 | 107,735 | 99,358 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 350.56 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 366.06 | 352.27 | 247.21 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 25.61 | 17.59 | 108.75 |
| Betriebsgebühren | (1.79) | (3.80) | (3.69) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 23.82 | 13.79 | 105.06 |
| Ausschüttungen | entf. | (4.41) | (2.14) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 4.41 | 2.14 |
| Abschluss-NIW | 389.88 | 366.06 | 352.27 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.09 | 0.20 | 0.20 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.06) | (0.13) | (0.09) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.03 | 0.07 | 0.11 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.02 | 0.02 | 0.03 |
| Betriebsgebühren | 0.95 | 1.08 | 1.15 |
| Rendite nach Gebühren | +6.51 | +3.91 | +42.50 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. JPY) | 459,299 | 407,247 | 388,371 |
| Anzahl der Anteile | 712,009 | 690,533 | 728,228 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 408.29 | 384.61 | 361.33 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 346.47 | 324.36 | 242.60 |

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|------------------|----------|------------------|
| | Tsd. JPY | Tsd. JPY | Tsd. JPY | Tsd. JPY |
| Erträge | | | | |
| Nettokapitalgewinne/(-verluste) | | 1,896,251 | | (381,333) |
| Erlöse | 253,092 | | 205,202 | |
| Aufwendungen | (78,885) | | (88,331) | |
| Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen | (712) | | (789) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern | 173,495 | | 116,082 | |
| Besteuerung | (25,306) | | (19,216) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern | | 148,189 | | 96,866 |
| Gesamtertrag vor Ertragsausgleich | | 2,044,440 | | (284,467) |
| Ertragsausgleich | | 28,283 | | 15,889 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens | | 2,072,723 | | (268,578) |

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| | Tsd. JPY | Tsd. JPY | Tsd. JPY | Tsd. JPY |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 20,655,349 | | 15,259,157 |
| Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen | 5,132,962 | | 4,138,746 | |
| Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen | (1,745,493) | | (1,163,356) | |
| | | 3,387,469 | | 2,975,390 |
| Verwässerungsanpassungen | | 11,565 | | 9,168 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben) | | 2,072,723 | | (268,578) |
| Nicht entgegengenommene Ausschüttungen | | 5 | | 0 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | | 26,127,111 | | 17,975,137 |

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2023 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2022 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

| zum | 28. Februar 2023 Tsd. JPY | 31. August 2022 Tsd. JPY |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Aktiva | | |
| Anlagevermögen | | |
| Anlagewerte | 25,411,461 | 20,188,710 |
| Umlaufvermögen | | |
| Forderungen | 124,053 | 161,252 |
| Barbestand und Bankguthaben | 631,380 | 453,145 |
| Aktiva insgesamt | 26,166,894 | 20,803,107 |
| Passiva | | |
| Verbindlichkeiten | | |
| Fällige Ausschüttung | 0 | (96,934) |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (39,783) | (50,824) |
| Passiva insgesamt | (39,783) | (147,758) |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 26,127,111 | 20,655,349 |

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 31. Oktober 2022 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 mit beliebiger Marktkapitalisierung angelegt, die ihren Sitz in den USA und Kanada haben oder dort den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Fonds hält in der Regel ein konzentriertes Portfolio aus weniger als 50 Unternehmen.

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

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

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

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

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

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

Benchmark

Benchmark: S&P 500 Index.

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

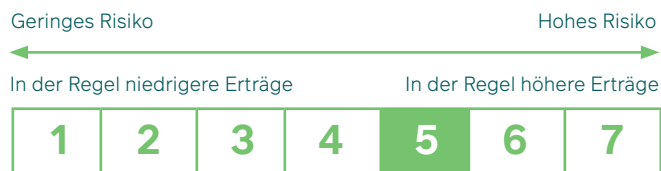
Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

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

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2023

Ausschüttungsübersicht

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums schüttete der Fonds Erträge in Höhe von 20.4919 Pence pro ausschüttendem Anteil der Pfund Sterling-Klasse „A“ aus. Dies entspricht einem Anstieg von 16.2 % gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum. Die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „I“ schüttete 25.3327 Pence aus, was 17.0 % höher ist als die zu diesem Zeitpunkt vor einem Jahr geleistete Zahlung. In US-Dollar, der Währung, in der das Ertragsziel des Fonds festgelegt wird, stieg die Ausschüttung für die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „A“ um 5.8 % gegenüber dem Vorjahr und für die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „I“ um 6.5 %.

Trotz der Sorgen um eine drohende Rezession setzte sich die Dynamik bei den US-Dividenden im Berichtshalbjahr fort, da die US-Unternehmen unbeirrt optimistisch blieben. (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. Bei den in unserem Fonds gehaltenen Unternehmen kam es zu keinen Dividendenkürzungen.

Das robuste Dividendenwachstum der größten Positionen des Fonds, von denen viele Technologieunternehmen sind, hat uns ermutigt. Microsoft weitete sein lange währendes Dividendenwachstum um 10 % aus, während Visa und MasterCard einen Anstieg von 20 % bzw. 16 % bei digitalen Zahlungen vermeldeten. Broadcom erhöhte seine Dividende im Halbleiterbereich um 12 %. NXP Semiconductors erhöhte seine Ausschüttung um 20 %.

Das Gesundheitswesen war eine weitere zuverlässige Wachstumsquelle, wobei Elevance Health eine Dividendenerhöhung von 16 % vermeldet hat, nach 13 % im Vorjahr. Auch Thermo Fisher Scientific und Zoetis erzielten zweistellige Wachstumsraten im Gesundheitswesen. Estee Lauder und NextEra Energy

aus den defensiven Sektoren Basiskonsumgüter bzw. Versorger erhöhten die Dividenden um jeweils 10 %. (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. Tractor Supply und Nike aus dem Sektor der Nicht-Basiskonsumgüter meldeten ein zweistelliges Wachstum, während Charles Schwab (Finanzsektor) seine Dividende um 14 % erhöhte.

Wir freuen uns, dass die Mehrheit der Positionen des Fonds weiterhin ein solides und in vielen Fällen beeindruckendes Dividendenwachstum liefern konnte. Vor allem in Anbetracht der schwierigeren Zeiten für die US-Wirtschaft bleiben wir indes bei den Dividendenaussichten wachsam. Die Stärke der Bilanz ist ein wichtiger Aspekt unserer Unternehmensanalysen, um sicherzustellen, dass die Dividenden im aktuellen Klima aufrechterhalten werden. Uns beruhigt die Tatsache, dass viele der von uns gehaltenen Unternehmen über Liquiditätspolster verfügen. Auch wenn Vorsicht angebracht ist, sind wir weiterhin der Meinung, dass der Fonds gut aufgestellt ist, um sein Ziel zu erreichen, einen steigenden Einkommensstrom zu bieten.

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2022 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 28. Februar 2023 erzielte der Fonds eine negative Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum) für seine nicht abgesicherten Anteilsklassen und übertraf seine Benchmark, den S&P 500 Index, der im gleichen Zeitraum eine Rendite von -2.7 % in Pfund Sterling erzielte. Die abgesicherten Anteilsklassen erwirtschafteten eine positive Rendite und übertrafen den als Benchmark dienenden S&P 500 Index.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds in allen Anteilsklassen eine positive Rendite, blieb jedoch hinter dem S&P 500 Index zurück, der eine annualisierte Rendite in Pfund Sterling von +12.7 % erreichte. Daher hat der Fonds das Ziel, eine höhere Gesamrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der S&P 500 Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, nicht erreicht.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Der Fonds ist auf dem besten Weg, das Ziel zu erreichen, die Ausschüttung in US-Dollar jedes Jahr zu erhöhen.

Der Anstieg der ausgeschütteten Erträge für die ausschüttenden Anteile der Pfund Sterling-Klasse „A“ und der Pfund Sterling-Klasse „I“ betrug in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 5.8 % bzw. 6.5 % in US-Dollar.

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

Performance-Entwicklung

Der US-Aktienmarkt fiel in Pfund Sterling gemessen während des sechsmonatigen Berichtszeitraums, da der US-Dollar eine Kehrtwende hinlegte und schwächer tendierte. Der S&P 500 Index lag in US-Dollar leicht höher, da Bedenken über die anhaltende Inflation, den Verlauf der Zinssätze und die Folgen für die Wirtschaft insgesamt allen Versuchen einer nachhaltigen Rally einen Dämpfer versetzten. Versorger blieben am meisten zurück, da die wahrgenommene Zinssensitivität die Stimmung belastete. Immobilien blieben aus den gleichen Gründen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Nicht-Basiskonsumgüter gaben nach, angeführt von den neuen Wirtschaftsgiganten Amazon.com und Tesla, während Kommunikationsdienste unter der Schwäche von Alphabet, dem Eigentümer von Google, litten. Sektoren mit höherer Konjunktursensitivität erwiesen sich als am widerstandsfähigsten: Grundstoffe, Industriegüter, Finanzen und Energie erzielten solide Gewinne.

Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds besser ab als seine Benchmark, der S&P 500 Index. Die Titelauswahl war der Haupttreiber der zusätzlich erwirtschafteten Rendite, wobei der stärkste Beitrag aus dem Technologiesektor kam. Broadcom und Lam Research erzielten im Bereich Halbleiter eine Outperformance, während Mastercard und Visa (digitale Zahlungen) Mehrwert generierten.

Bei den Kommunikationsdienstleistungen verbuchte Cogent Communications zweistellige Zugewinne. Methanex stach in einem starken Grundstoffsektor hervor, wobei die Aktien in US-Dollar gemessen um mehr als 40 % zulegten.

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 sind von der strategischen Ausrichtung des Unternehmens unter dem neuen Chief Executive überzeugt und nach wie vor der Ansicht, dass das Kerngeschäft gut positioniert ist, um von den strukturellen Trends bei digitalen Zahlungen zu profitieren.

American Tower geriet in einem schwachen Immobiliensektor unter die Räder. Das auf Mobilfunkmasten spezialisierte Unternehmen ist als Immobilieninvestmentgesellschaft (REIT) strukturiert, sollte unserer Ansicht nach jedoch 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.

Das Nullengagement des Fonds in NVIDIA und Exxon Mobil war der Performance im Vergleich zum S&P 500 Index ebenfalls abträglich. NVIDIA ist ein potenzieller Anlagekandidat, weil dieses Halbleiterunternehmen nachweislich Dividenden ausschüttet. Wir sehen jedoch anderweitig bessere Wachstumschancen, die attraktiver bewertet sind. Exxon Mobil kann auf eine lange Erfolgsgeschichte im Bereich des Dividendenwachstums über Konjunkturzyklen hinweg zurückblicken, aber wir haben langfristige Bedenken hinsichtlich der großen Ölkonzerne, sowohl aus Sicht der Fundamentaldaten als auch aus Gründen der Nachhaltigkeit.

Anlagetätigkeit

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums gab es sechs neue Käufe, denen sechs vollständige Verkäufe gegenüberstanden, was einem Turnover entspricht, das mit unserem langfristigen Anlagehorizont von drei bis fünf Jahren im Einklang steht. Die Anzahl der Positionen blieb bei 43.

Vulcan Materials, der führende Produzent von Bauzuschlagstoffen in den USA, wurde im Oktober als potenzieller Nutznießer der Staatsausgaben, insbesondere des Infrastrukturgesetzes zur Modernisierung der Infrastrukturnetze 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 erkennen.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Im November eröffneten wir eine Position in Schlumberger. Das Unternehmen ist unserer Ansicht nach nicht nur für den aktuellen Investitionszyklus im globalen Energiesektor gut aufgestellt, sondern infolge der Kombination aus Innovation und starker Kapitaldisziplin auch für langfristiges Wachstum. Die Marktrückgänge im Dezember eröffneten eine Kaufgelegenheit für Zoetis und Pool, die unter den langfristigen Wachstumsbranchen zu den Marktführern zählen. Der Arzneimittelhersteller Zoetis partizipiert am langfristigen Wachstumstrend im Bereich Tiergesundheit, während der Pool von dem strukturellen Outdoor-Trend profitiert.

Die letzten Käufe im Berichtszeitraum waren Arthur J Gallagher, ein Versicherungsmakler, und Rexford Industrial Realty, ein REIT mit Schwerpunkt auf Südkalifornien. Wir investierten im Februar in diese Unternehmen, da wir davon überzeugt sind, dass sie ein verlässliches Wachstum bieten werden.

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

Außerdem reduzierten wir ONEOK (Energie) und Lowe's (zyklische Konsumgüter) nach einer starken Entwicklung und stockten Broadcom (Technologie) auf. Darüber hinaus kauften wir nach der relativen Schwäche defensiver Aktien im neuen Kalenderjahr weitere Beteiligungen an NextEra Energy (Versorger) und UnitedHealth (Gesundheitswesen) hinzu.

Ausblick

Die Gefahr einer Rezession ist real und erfordert eine sorgfältige Abwägung, aber wir fühlen uns ermutigt durch die Anlagechancen, die sich im aktuellen Klima auftun. Wir bevorzugen Wachstumsunternehmen mit begrenzter Konjunktursensibilität und bleiben zuversichtlich in Bezug auf die Ausgabengewohnheiten der High-End-Verbraucher in den USA sowie die Aussichten für Nutznießer staatlicher Ausgabenprogramme, etwa in den Bereichen Gesundheitswesen, Sicherheit und Infrastruktur.

Zudem ist es unserer Ansicht nach wichtig, zwischen der Wirtschaft und dem Diskontierungsmechanismus, den die Finanzmärkte aufweisen, zu unterscheiden. Wir sind der festen Überzeugung, dass die erhöhte Volatilität an der Börse attraktive Einstiegspunkte

für Anleger mit langfristigem Zeithorizont bietet. Wir sind weiterhin der festen Überzeugung, dass die Fundamentaldaten von Unternehmen langfristig die Aktienkurse antreiben, und konzentrieren uns weiterhin auf unsere Aufgabe, auf lange Sicht potenzielle Gewinner zu identifizieren.

Unsere positive Einschätzung bezüglich digitaler Zahlungen ist weiterhin so stark wie bisher. Visa und Mastercard übertrafen in der letzten Berichtssaison erneut die Erwartungen und sind nach wie vor gut positioniert, um von einer weiteren Erholung des internationalen Reisegeschäfts zu profitieren, ein Thema dem durch die Wiedereröffnung Chinas zusätzliche Impulse verliehen werden.

Wir sind auch weiterhin von unseren Positionen im Halbleiterbereich überzeugt, die unserer Ansicht nach 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.

Der herbe Wertverlust bei Wachstumswerten unterstreicht, wie wichtig die Bewertungen sind. Selektivität ist das A und O. Die Stärke der Bilanz ist in einem Umfeld steigender Zinsen eine wesentliche Überlegung, und wir werden unvermindert die Cashflow-Generierung unter die Lupe nehmen, um sicherzustellen, dass die Dividenden in den kommenden Jahren aufrechterhalten werden können. Uns beruhigt die Tatsache, dass viele der von uns gehaltenen Unternehmen über Liquiditätspolster verfügen.

Wir sind nach wie vor der Meinung, dass die meisten unserer Beteiligungen langfristig ein Dividendenwachstum im Kernbereich 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 | | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien | | 802,633 | 99.02 | 98.09 |
| Energie - Ausrüstung & Dienstleistungen | | 10,617 | 1.31 | 0.00 |
| 195,232 | Schlumberger | 10,617 | 1.31 | |
| Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe | | 15,668 | 1.93 | 3.14 |
| 789,952 | Gibson Energy | 13,785 | 1.70 | |
| 27,694 | ONEOK | 1,883 | 0.23 | |
| Chemikalien | | 40,485 | 4.99 | 3.85 |
| 97,412 | Air Products & Chemicals | 27,882 | 3.44 | |
| 252,335 | Methanex | 12,603 | 1.55 | |
| Maschinen | | 0 | 0.00 | 1.21 |
| Handelsunternehmen und Großhändler | | 2,273 | 0.28 | 0.85 |
| 6,333 | Pool | 2,273 | 0.28 | |
| Fachdienstleistungen | | 16,120 | 1.99 | 3.55 |
| 80,476 | Equifax | 16,120 | 1.99 | |
| Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter | | 15,202 | 1.88 | 1.97 |
| 70,108 | NIKE | 8,335 | 1.03 | |
| 281,923 | VF | 6,867 | 0.85 | |
| Fachhandel | | 31,530 | 3.89 | 4.18 |
| 102,128 | Lowe's | 20,939 | 2.58 | |
| 45,019 | Tractor Supply | 10,591 | 1.31 | |
| Lebensmittel- u. Basiskonsumgüter Einzelhandel | | 31,527 | 3.89 | 4.01 |
| 17,199 | Costco Wholesale | 8,394 | 1.04 | |
| 304,945 | Sysco | 23,133 | 2.85 | |
| Lebensmittelprodukte | | 4,720 | 0.58 | 0.63 |
| 71,743 | Mondelēz International | 4,720 | 0.58 | |
| Produkte für den persönlichen Bedarf | | 5,133 | 0.63 | 0.57 |
| 21,135 | Estee Lauder | 5,133 | 0.63 | |
| Gesundheitswesen - Ausrüstung & Bedarf | | 0 | 0.00 | 0.44 |
| Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen | | 50,481 | 6.23 | 6.04 |
| 39,118 | Elevance Health | 18,676 | 2.31 | |
| 65,704 | UnitedHealth | 31,805 | 3.92 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| Pharmazeutik | | 22,305 | 2.75 | 2.35 |
| 175,803 | Merck | 19,265 | 2.38 | |
| 18,313 | Zoetis | 3,040 | 0.37 | |
| Life Sciences-Tools und -Dienstleistungen | | 13,927 | 1.72 | 1.38 |
| 25,668 | Thermo Fisher Scientific | 13,927 | 1.72 | |
| Banken | | 26,970 | 3.33 | 2.59 |
| 33,226 | First Republic Bank | 4,058 | 0.50 | |
| 160,661 | JPMorgan Chase | 22,912 | 2.83 | |
| Verbraucherfinanzen | | 18,564 | 2.29 | 1.61 |
| 107,108 | American Express | 18,564 | 2.29 | |
| Kapitalmärkte | | 57,197 | 7.06 | 7.60 |
| 50,675 | BlackRock | 34,712 | 4.28 | |
| 147,196 | Charles Schwab | 11,499 | 1.42 | |
| 32,098 | S&P Global | 10,986 | 1.36 | |
| Versicherungen | | 4,049 | 0.50 | 0.00 |
| 21,828 | Arthur J Gallagher | 4,049 | 0.50 | |
| IT-Dienste | | 138,892 | 17.13 | 18.75 |
| 375,952 | FIS | 24,301 | 2.99 | |
| 191,167 | MasterCard | 68,157 | 8.41 | |
| 210,174 | Visa | 46,434 | 5.73 | |
| Software | | 78,432 | 9.68 | 9.83 |
| 20,838 | Intuit | 8,657 | 1.07 | |
| 277,884 | Microsoft | 69,775 | 8.61 | |
| Kommunikationsgeräte/-anlagen | | 6,492 | 0.80 | 0.65 |
| 24,603 | Motorola Solutions | 6,492 | 0.80 | |
| Halbleiter & Halbleiterausüstung | | 127,531 | 15.73 | 13.79 |
| 88,492 | Broadcom | 52,012 | 6.42 | |
| 37,353 | KLA | 14,243 | 1.76 | |
| 68,466 | Lam Research | 33,247 | 4.10 | |
| 57,912 | NXP Semiconductors | 10,345 | 1.27 | |
| 143,148 | QUALCOMM | 17,684 | 2.18 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert | 28,926 | 3.57 | 2.90 |
| 445,614 Cogent Communications | 28,926 | 3.57 | |
| Stromversorger | 13,295 | 1.64 | 0.76 |
| 184,710 NextEra Energy | 13,295 | 1.64 | |
| Equity Real Estate Investment Trusts (REITs) | 42,297 | 5.22 | 5.44 |
| 131,359 American Tower REIT | 25,662 | 3.17 | |
| 18,081 Equinix | 12,562 | 1.55 | |
| 66,871 Rexford Industrial Realty | 4,073 | 0.50 | |
| Anlagebestand | 802,633 | 99.02 | 98.09 |
| Absicherung von Anteilsklassen | 13 | 0.00 | (0.01) |
| Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilsklassen | 13 | 0.00 | (0.01) |
| 6,129,962 GBP Gekauft für 7,403,232 USD (Termin 15.03.23) | 13 | 0.00 | |
| (315,703) CAD Verkauft für 194,817 GBP (Termin 15.03.23) | 1 | 0.00 | |
| 485,575 USD Gekauft für 402,593 GBP (Termin 15.03.23) | (1) | 0.00 | |
| Gesamter Anlagebestand | 802,646 | 99.02 | 98.08 |
| Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto | 7,913 | 0.98 | 1.92 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 810,559 | 100.00 | 100.00 |

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

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2023

| Größte Zukäufe | Tsd. USD |
|---------------------------|----------------|
| Schlumberger | 10,477 |
| NextEra Energy | 8,785 |
| Broadcom | 8,354 |
| UnitedHealth | 7,078 |
| American Tower | 5,864 |
| Air Products & Chemicals | 4,328 |
| Equinix | 4,267 |
| Rexford Industrial Realty | 4,076 |
| Arthur J Gallagher | 4,055 |
| Tractor Supply | 3,938 |
| Sonstige Zukäufe | 52,308 |
| Zukäufe insgesamt | 113,530 |

| Größte Verkäufe | Tsd. USD |
|---------------------------|----------------|
| Caterpillar | 9,199 |
| ONEOK | 9,092 |
| Crown Castle | 8,109 |
| Lowe's | 8,016 |
| WW Grainger | 7,745 |
| TransUnion | 6,697 |
| FIS | 5,655 |
| MasterCard | 5,619 |
| Equifax | 4,935 |
| Vulcan Materials | 4,321 |
| Sonstige Verkäufe | 32,232 |
| Verkäufe insgesamt | 101,620 |

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

| Anteilsklasse | Sechs Monate in % ^a | Drei Jahre in % p. a. | Fünf Jahre in % p. a. | Zehn Jahre in % p. a. |
|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pfund Sterling | | | | |
| Ausschüttende Klasse „A“ | -1.7 | 13.6 | +11.7 | +13.1 |
| Thesaurierende Klasse „A“ | -1.7 | 13.6 | +11.7 | +13.1 |
| Ausschüttende Klasse „I“ | -1.5 | +14.1 | +12.3 | +13.8 |
| Thesaurierende Klasse „I“ | -1.5 | +14.1 | 12.3 | +13.8 |
| Ausschüttende Klasse „I-H“ | +0.8 | +10.2 | entf. | entf. |
| Thesaurierende Klasse „I-H“ | +0.8 | 10.3 | entf. | entf. |
| Ausschüttende Klasse „PP“ | -1.5 | +14.2 | entf. | entf. |
| Thesaurierende Klasse „PP“ | -1.5 | +14.2 | entf. | entf. |
| Ausschüttende Klasse „PP-H“ | +0.9 | 10.5 | entf. | entf. |
| Thesaurierende Klasse „PP-H“ | +0.9 | +10.4 | entf. | entf. |
| Ausschüttende Klasse „R“ | -1.7 | +13.8 | +12.0 | +13.4 |
| Thesaurierende Klasse „R“ | -1.7 | 13.8 | +12.0 | 13.5 |
| Benchmark | -2.7 | +14.2 | +12.7 | +14.8 |

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

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

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

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 28. März 1977 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 3,020.34 | 2,809.30 | 2,286.43 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | (36.73) | 285.86 | 590.93 |
| Betriebsgebühren | (15.31) | (27.88) | (27.02) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (52.04) | 257.98 | 563.91 |
| Ausschüttungen | (20.49) | (46.94) | (41.04) |
| Abschluss-NIW | 2,947.81 | 3,020.34 | 2,809.30 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.24 | 0.60 | 0.61 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.11) | (0.38) | (0.44) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.13 | 0.22 | 0.17 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.01 | 0.01 | 0.00 |
| Betriebsgebühren | 1.00 | 0.95 | 1.06 |
| Rendite nach Gebühren | -1.72 | +9.18 | +24.66 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 100,783 | 103,018 | 114,146 |
| Anzahl der Anteile | 2,826,706 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 4,461.06 | 4,083.98 | 3,272.35 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | (53.49) | 417.58 | 850.50 |
| Betriebsgebühren | (22.65) | (40.50) | (38.87) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (76.14) | 377.08 | 811.63 |
| Ausschüttungen | (13.66) | (26.17) | (20.77) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 13.66 | 26.17 | 20.77 |
| Abschluss-NIW | 4,384.92 | 4,461.06 | 4,083.98 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.36 | 0.88 | 0.88 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.16) | (0.55) | (0.63) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.20 | 0.33 | 0.25 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.01 | 0.01 | 0.00 |
| Betriebsgebühren | 1.00 | 0.95 | 1.06 |
| Rendite nach Gebühren | -1.71 | +9.23 | +24.80 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 135,668 | 134,662 | 119,714 |
| Anzahl der Anteile | 2,558,064 | 2,598,674 | 2,128,919 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 4,610.04 | 4,669.69 | 4,081.92 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 4,035.57 | 3,923.81 | 3,179.21 |

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|
| NIW zu Beginn | 3,714.05 | 3,440.82 | 2,787.80 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | (45.23) | 350.74 | 722.37 |
| Betriebsgebühren | (11.68) | (19.79) | (19.22) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (56.91) | 330.95 | 703.15 |
| Ausschüttungen | (25.33) | (57.72) | (50.13) |
| Abschluss-NIW | 3,631.81 | 3,714.05 | 3,440.82 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.30 | 0.74 | 0.74 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.13) | (0.47) | (0.53) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.17 | 0.27 | 0.21 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.01 | 0.01 | 0.00 |
| Betriebsgebühren | 0.60 | 0.55 | 0.62 |
| Rendite nach Gebühren | -1.53 | +9.62 | +25.22 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 181,115 | 175,906 | 211,496 |
| Anzahl der Anteile | 4,123,136 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|
| NIW zu Beginn | 4,352.28 | 3,968.50 | 3,165.54 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | (52.59) | 406.71 | 824.86 |
| Betriebsgebühren | (13.70) | (22.93) | (21.90) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (66.29) | 383.78 | 802.96 |
| Ausschüttungen | (20.21) | (42.99) | (35.59) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 20.21 | 42.99 | 35.59 |
| Abschluss-NIW | 4,285.99 | 4,352.28 | 3,968.50 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.35 | 0.86 | 0.85 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.16) | (0.54) | (0.60) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.19 | 0.32 | 0.25 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.01 | 0.01 | 0.00 |
| Betriebsgebühren | 0.60 | 0.55 | 0.62 |
| Rendite nach Gebühren | -1.52 | +9.67 | +25.37 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 311,295 | 299,227 | 328,810 |
| Anzahl der Anteile | 6,005,028 | 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

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

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 120.57 | 133.48 | 105.02 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 1.40 | (10.12) | 31.19 |
| Betriebsgebühren | (0.40) | (0.76) | (0.77) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 1.00 | (10.88) | 30.42 |
| Ausschüttungen | (0.83) | (2.03) | (1.96) |
| Abschluss-NIW | 120.74 | 120.57 | 133.48 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.03 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | (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 | 0.63 | 0.58 | 0.65 |
| Rendite nach Gebühren | +0.83 | -8.15 | +28.97 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 62 | 57 | 68 |
| Anzahl der Anteile | 42,244 | 40,956 | 37,166 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 128.40 | 144.68 | 134.23 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 104.10 | 114.28 | 98.86 |

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

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 126.63 | 137.90 | 106.77 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 1.47 | (10.48) | 31.92 |
| Betriebsgebühren | (0.43) | (0.79) | (0.79) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 1.04 | (11.27) | 31.13 |
| Ausschüttungen | (0.58) | (1.31) | (1.24) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.58 | 1.31 | 1.24 |
| Abschluss-NIW | 127.67 | 126.63 | 137.90 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.03 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | (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 | 0.63 | 0.58 | 0.63 |
| Rendite nach Gebühren | +0.82 | -8.17 | +29.16 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 3,619 | 2,068 | 1,434 |
| Anzahl der Anteile | 2,343,400 | 1,406,052 | 755,452 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 135.31 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 136.40 | 126.25 | 102.15 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | (1.66) | 12.88 | 26.51 |
| Betriebsgebühren | (0.36) | (0.60) | (0.57) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (2.02) | 12.28 | 25.94 |
| Ausschüttungen | (0.91) | (2.13) | (1.84) |
| Abschluss-NIW | 133.47 | 136.40 | 126.25 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.03 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | (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 | 0.50 | 0.45 | 0.47 |
| Rendite nach Gebühren | -1.48 | +9.73 | +25.39 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 44,052 | 43,168 | 76,888 |
| Anzahl der Anteile | 27,289,235 | 27,245,938 | 44,230,835 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 140.76 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 155.09 | 141.27 | 112.55 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | (1.87) | 14.49 | 29.34 |
| Betriebsgebühren | (0.41) | (0.67) | (0.62) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (2.28) | 13.82 | 28.72 |
| Ausschüttungen | (0.78) | (1.69) | (1.28) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.78 | 1.69 | 1.28 |
| Abschluss-NIW | 152.81 | 155.09 | 141.27 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.03 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.01) | (0.02) | (0.02) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.00 | 0.01 | 0.01 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.01 | 0.01 | 0.00 |
| Betriebsgebühren | 0.50 | 0.45 | 0.51 |
| Rendite nach Gebühren | -1.47 | +9.78 | +25.52 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 14,056 | 14,757 | 19,438 |
| Anzahl der Anteile | 7,605,610 | 8,191,130 | 9,992,567 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 160.63 | 162.32 | 141.20 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 140.39 | 136.07 | 109.47 |

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 121.36 | 134.23 | 105.42 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 1.42 | (10.18) | 31.41 |
| Betriebsgebühren | (0.34) | (0.64) | (0.63) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 1.08 | (10.82) | 30.78 |
| Ausschüttungen | (0.84) | (2.05) | (1.97) |
| Abschluss-NIW | 121.60 | 121.36 | 134.23 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.03 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | (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 | 0.53 | 0.48 | 0.52 |
| Rendite nach Gebühren | +0.89 | -8.06 | +29.20 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 30 | 28 | 37 |
| Anzahl der Anteile | 20,150 | 20,150 | 20,150 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 129.29 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 127.01 | 138.26 | 106.89 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 1.50 | (10.62) | 32.01 |
| Betriebsgebühren | (0.37) | (0.63) | (0.64) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 1.13 | (11.25) | 31.37 |
| Ausschüttungen | (0.62) | (1.43) | (1.36) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 0.62 | 1.43 | 1.36 |
| Abschluss-NIW | 128.14 | 127.01 | 138.26 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.01 | 0.03 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen | 0.00 | (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 | 0.53 | 0.48 | 0.52 |
| Rendite nach Gebühren | +0.89 | -8.14 | +29.35 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 3,349 | 863 | 38 |
| Anzahl der Anteile | 2,160,751 | 584,937 | 20,100 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 135.81 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|
| NIW zu Beginn | 364.63 | 338.64 | 275.07 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | (4.45) | 34.49 | 71.17 |
| Betriebsgebühren | (1.59) | (2.83) | (2.66) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (6.04) | 31.66 | 68.51 |
| Ausschüttungen | (2.47) | (5.67) | (4.94) |
| Abschluss-NIW | 356.12 | 364.63 | 338.64 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.03 | 0.07 | 0.07 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.01) | (0.05) | (0.05) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.02 | 0.02 | 0.02 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.01 | 0.01 | 0.00 |
| Betriebsgebühren | 0.85 | 0.80 | 0.86 |
| Rendite nach Gebühren | -1.66 | +9.35 | +24.91 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 2,410 | 2,233 | 2,721 |
| Anzahl der Anteile | 559,528 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|
| NIW zu Beginn | 424.30 | 387.86 | 310.16 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | (5.13) | 39.69 | 80.71 |
| Betriebsgebühren | (1.85) | (3.25) | (3.01) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | (6.98) | 36.44 | 77.70 |
| Ausschüttungen | (1.54) | (3.14) | (2.62) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | 1.54 | 3.14 | 2.62 |
| Abschluss-NIW | 417.32 | 424.30 | 387.86 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.03 | 0.08 | 0.08 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.02) | (0.05) | (0.06) |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt | 0.01 | 0.03 | 0.02 |
| Performance und Gebühren | % | % | % |
| Direkte Portfoliotransaktionskosten | 0.01 | 0.01 | 0.00 |
| Betriebsgebühren | 0.85 | 0.80 | 0.86 |
| Rendite nach Gebühren | -1.65 | +9.40 | +25.05 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 14,120 | 13,673 | 14,065 |
| Anzahl der Anteile | 2,797,413 | 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 den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|---------------|----------|-----------------|
| | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD |
| Erträge | | | | |
| Nettokapitalgewinne/(-verluste) | | 16,391 | | (22,245) |
| Erlöse | 7,683 | | 7,670 | |
| Aufwendungen | (2,588) | | (3,144) | |
| Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen | 0 | | (1) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern | 5,095 | | 4,525 | |
| Besteuerung | (1,142) | | (1,130) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern | | 3,953 | | 3,395 |
| Gesamtertrag vor Ertragsausgleich | | 20,344 | | (18,850) |
| Ertragsausgleich | | (4,309) | | (4,183) |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens | | 16,035 | | (23,033) |

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|----------------|----------|----------------|
| | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 789,660 | | 951,147 |
| Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen | 44,298 | | 40,016 | |
| Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen | (41,538) | | (91,969) | |
| | | 2,760 | | (51,953) |
| Verwässerungsanpassungen | | 38 | | 74 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben) | | 16,035 | | (23,033) |
| Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile | | 2,045 | | 1,677 |
| Nicht entgegengenommene Ausschüttungen | | 21 | | 6 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | | 810,559 | | 877,918 |

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2023 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2022 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

| zum | 28. Februar 2023 Tsd. USD | 31. August 2022 Tsd. USD |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Aktiva | | |
| Anlagevermögen | | |
| Anlagewerte | 802,647 | 774,534 |
| Umlaufvermögen | | |
| Forderungen | 8,757 | 3,907 |
| Barbestand und Bankguthaben | 3,106 | 2,475 |
| Geldnahe Mittel | 6,102 | 17,517 |
| Aktiva insgesamt | 820,612 | 798,433 |
| Passiva | | |
| Anlageverbindlichkeiten | (1) | (50) |
| Verbindlichkeiten | | |
| Fällige Ausschüttung | (1,141) | (2,151) |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (8,911) | (6,572) |
| Passiva insgesamt | (10,053) | (8,773) |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 810,559 | 789,660 |

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 31. Oktober 2022 verwendet.

Anlageziel

Der Fonds strebt eine höhere Gesamrendite (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 der Anlageverwaltungsgesellschaft zum Zeitpunkt der Anlage unterbewertet sind.

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

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

Der Fondsmanager geht davon aus, dass die allgemeine Aktienausswahl und der wertorientierte Anlagestil die wichtigsten Faktoren für die Performance sind und nicht einzelne Sektoren oder Aktien.

Benchmark

Benchmark: S&P 500 Index.

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

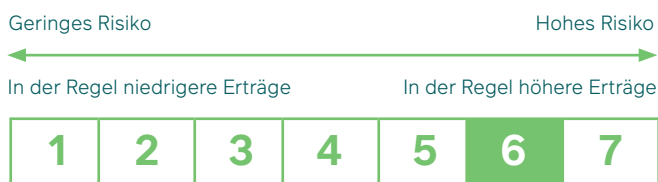
Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

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

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2023

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2022 und dem 28. Februar 2023 hat der Fonds in allen seinen Anteilsklassen eine positive Gesamrendite (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum) erzielt. Die Rendite lag über der des als Benchmark dienenden S&P 500 Index, der im Berichtszeitraum um 2.7 % fiel.

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 12.7 % erreichte. Daher hat der Fonds das Ziel, eine höhere Gesamrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der S&P 500 Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, nicht erreicht.

Über weite Strecken des letzten Jahrzehnts hatte der „wertorientierte“ Anlagestil (Investitionen in fehlbewertete, 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-Aktienmärkte waren während des Berichtszeitraums volatil, da Sorgen über anhaltend hohe Inflationsraten (insbesondere bei den Löhnen und Dienstleistungen) die Nachfrage der Anleger nach Risikoanlagen einmal mehr dämpften. Während die Gewinnsaison der Unternehmen gemischt ausfiel, wurde die Aussicht auf eine Abkühlung der US-Wirtschaft an den massiven Entlassungen und Stellenkürzungen der letzten Monate (überwiegend im Technologiesektor) ersichtlich.

Nach den Tiefständen im September haben sich die US-Aktienmärkte leicht erholt, schnitten aber schlechter ab als die Märkte anderer Industrieländer.

Der S&P 500 stieg im Berichtszeitraum um 1.3 % (in US-Dollar). Die Aufwertung des Pfund Sterling gegenüber dem US-Dollar belastete jedoch die Renditen für in Pfund Sterling basierte Anleger.

Aus Stilperspektive übertrafen in den letzten sechs Monaten Substanzwerte den breiteren Markt. Während eines Großteils des Berichtszeitraums schichteten die Anleger von Wachstumswerten, insbesondere von großen Technologieunternehmen, auf günstiger bewertete Unternehmen um.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine positive Rendite, die über der des Referenzindex lag, wobei sowohl die Sektorallokation als auch die Titelauswahl die relative Performance stützten. Die Titelauswahl im Technologiesektor leistete einen bedeutenden Beitrag. Das fehlende Engagement in großen Wachstumswerten wie Apple, Tesla und Amazon.com trug zu einem erheblichen Wertzuwachs in unserem Portfolio bei, da diese Aktien gegenüber dem breiteren Markt deutlich zurückblieben.

Die Titelauswahl im Gesundheitswesen trug ebenfalls zur Wertsteigerung bei, wobei Stryker und das Pharmaunternehmen Merck & Co zu den bemerkenswerten Beitragsleistern zählten. Stryker erholte sich stark nach der Wiederaufnahme von elektiven medizinischen Verfahren, die in den vergangenen Jahren aufgrund von COVID-19 ausgesetzt worden waren. Merck & Co übertraf die Markterwartungen mit deutlichen Umsatzsteigerungen bei seinen Impfstoffen und Krebsmedikamenten, dies trotz der rückläufigen Nachfrage nach seiner Antiviralen Tablette Lagevrio gegen COVID-19.

Zusätzlicher Mehrwert wurde durch Positionen im Bereich Kommunikationsdienste generiert. Unsere gegenüber der Benchmark übergewichteten Positionen in dem Unternehmen Meta Platforms (das die Facebook und Instagram sein Eigen nennt) waren für die Performance von Vorteil, da sich der Aktienkurs des Unternehmens im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums erholte.

Im Gegensatz dazu belastete das über der Benchmark liegende Engagement im Versorgungssektor die relative Wertentwicklung etwas. Das fehlende Engagement in dem

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Grafikchiphersteller Nvidia belastete die Renditen ebenfalls, da die Aktie im Vergleich zur Benchmark deutlich obenauf lag.

Ebenfalls deutliche Verluste verbuchten das Lebensmittelverarbeitungsunternehmen Tyson Foods, das Verpackungsunternehmen WestRock und das Einzelhandelsunternehmen Kroger. Diese Aktien wurden durch geringere Verbraucherausgaben in den USA beeinträchtigt.

Anlagentätigkeit

Während des Berichtszeitraums haben wir mehrere neue Aktien in das Portfolio aufgenommen. Lundin Mining wurde zu einer unserer Meinungen nach attraktiven Bewertung gekauft, da die Anleger u. E. in Bezug auf die Geschäftstätigkeit des kanadischen Kupferproduzenten zu pessimistisch waren. Medtronic, ein Hersteller von Medizinprodukten, war ein weiterer Neuzugang im Portfolio, da die Aktie aufgrund einer unerwartet langsamen Erholung seit der COVID-19-Pandemie eine Underperformance aufwies. Wie andere Hersteller medizinischer Geräte sah sich das Unternehmen mit Lieferkettenproblemen und steigenden Vorlaufkosten konfrontiert. Wir sind jedoch der Ansicht, dass Medtronic aus seinen Veräußerungsplänen mehr Wert schöpfen wird.

Der globale Snack-Hersteller Mondelez International, das Datenspeicherunternehmen Seagate Technology und GE Healthcare Technologies wurden ebenfalls in das Portfolio aufgenommen – Letzteres nachdem General Electric im Januar 2023 seine medizinische Diagnoseeinheit zur Optimierung des Geschäftsbetriebs ausgegliedert hatte.

Wir stockten im Berichtszeitraum unsere bestehenden Positionen in Alphabet (Muttergesellschaft von Google), Meta Platforms, Intel und Western Digital auf.

Dagegen trennten wir uns von unserer Position in Columbia Sportswear, nachdem die Aktie 2022 einen schwächeren Nicht-Basiskonsumgütersektor übertroffen hatte. Weitere Verkäufe betrafen Cognizant Technology Solutions und Hewlett Packard Enterprise.

Auch das Telekommunikationsunternehmen AT&T verließ das Portfolio, nachdem das Unternehmen beschlossen hatte, Entertainmentsparten wie HBO auszugliedern.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft dürften die Aktienmärkte auf kurze Sicht volatil bleiben, da die Entwicklung in Bezug auf Inflation und Zinssätze nach wie vor sehr ungewiss ist. Obwohl die Wiedereröffnung Chinas nach COVID-19 und der Rückgang der Energiepreise Gutes für die US-Märkte verheißen, könnte die Gefahr weiterer Gewinnherabstufungen die Aktienbewertungen in bestimmten Sektoren im Jahr 2023 zusätzlich unter Druck setzen.

Die Unternehmen befinden sich jedoch im Allgemeinen in einer besseren Verfassung als während der globalen Finanzkrise, und der wahllose Abverkauf am Markt bietet attraktive Gelegenheiten.

Trotz eines guten Ergebnisses für den Substanzstil im Jahr 2022 glauben wir, dass die jüngste Erholung unter Substanzwerten noch nicht vorüber ist. Unserer Ansicht nach ist die seit zehn Jahren anhaltende Underperformance von Substanzwerten noch nicht vollständig aufgeholt. Die Bewertungsspannen zwischen den günstigsten und den teuersten Aktien sind nach wie vor groß, und wir sehen eine breite Palette an Gelegenheiten für Unternehmen mit attraktiven Bewertungsmerkmalen und ordentlichen Fundamentaldaten. Vor diesem Hintergrund bleiben wir bezüglich der Aussichten für Substanzwerte optimistisch.

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 | | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--|--|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien | | 389,276 | 96.70 | 97.27 |
| Öl, Gas & nicht erneuerbare Brennstoffe | | 23,610 | 5.86 | 7.83 |
| 57,168 | Chevron | 9,285 | 2.31 | |
| 41,594 | Cobalt International Energy ^a | 0 | 0.00 | |
| 58,219 | ConocoPhillips | 6,181 | 1.53 | |
| 132,537 | Euronav | 2,425 | 0.60 | |
| 21,575 | Hess | 3,007 | 0.75 | |
| 317,951 | Kosmos Energy | 2,712 | 0.67 | |
| Chemikalien | | 6,291 | 1.56 | 1.51 |
| 48,571 | EMV | 6,291 | 1.56 | |
| Baumaterialien | | 4,990 | 1.24 | 1.07 |
| 35,509 | Eagle Materials | 4,990 | 1.24 | |
| Behälter & Verpackungsmaterial | | 3,045 | 0.76 | 0.81 |
| 95,935 | WestRock | 3,045 | 0.76 | |
| Metalle & Bergbau | | 12,513 | 3.11 | 1.58 |
| 878,335 | Lundin Mining | 5,330 | 1.32 | |
| 50,170 | Newmont | 2,174 | 0.54 | |
| 41,048 | Steel Dynamics | 5,009 | 1.25 | |
| Baustoffe | | 4,664 | 1.16 | 1.00 |
| 47,360 | Owens Corning | 4,664 | 1.16 | |
| Industriekonglomerate | | 3,393 | 0.84 | 0.71 |
| 40,417 | General Electric | 3,393 | 0.84 | |
| Maschinen | | 7,560 | 1.88 | 1.99 |
| 24,422 | Caterpillar | 5,883 | 1.46 | |
| 18,892 | Oshkosh | 1,677 | 0.42 | |
| Fachdienstleistungen | | 2,798 | 0.69 | 0.48 |
| 32,979 | ManpowerGroup | 2,798 | 0.69 | |
| Luftfracht & Logistik | | 3,530 | 0.88 | 0.93 |
| 17,262 | FedEx | 3,530 | 0.88 | |
| Fluggesellschaften | | 3,892 | 0.97 | 1.03 |
| 115,622 | Southwest Airlines | 3,892 | 0.97 | |
| Straße und Schiene | | 5,542 | 1.38 | 1.44 |
| 179,874 | CSX | 5,542 | 1.38 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| Automobilkomponenten | | 2,806 | 0.70 | 0.79 |
| 50,523 | Magna International | 2,806 | 0.70 | |
| Automobilbranche | | 4,104 | 1.02 | 1.10 |
| 104,007 | General Motors | 4,104 | 1.02 | |
| Freizeitprodukte | | 2,358 | 0.59 | 0.57 |
| 26,809 | Brunswick | 2,358 | 0.59 | |
| Textilien, Bekleidung u. Luxusgüter | | 3,092 | 0.77 | 1.46 |
| 71,278 | Tapiserie | 3,092 | 0.77 | |
| Internet- und Direktmarketing-Einzelhandel | | 5,022 | 1.25 | 1.31 |
| 109,315 | eBay | 5,022 | 1.25 | |
| Lebensmittel- u. Basiskonsumgütereinzelhandel | | 6,365 | 1.58 | 2.18 |
| 146,444 | Kroger | 6,365 | 1.58 | |
| Getränke | | 13,773 | 3.42 | 3.83 |
| 139,267 | Coca-Cola Europacific Partners | 7,798 | 1.94 | |
| 110,931 | Molson Coors Beverage | 5,975 | 1.48 | |
| Lebensmittelprodukte | | 9,854 | 2.45 | 1.08 |
| 78,057 | Mondelez International | 5,136 | 1.28 | |
| 77,690 | Tyson Foods | 4,718 | 1.17 | |
| Tabak | | 4,925 | 1.22 | 1.85 |
| 105,655 | Altria | 4,925 | 1.22 | |
| Haushaltsprodukte | | 2,237 | 0.55 | 0.50 |
| 62,149 | Energizer | 2,237 | 0.55 | |
| Produkte für den persönlichen Bedarf | | 3,288 | 0.82 | 0.72 |
| 291,423 | Coty | 3,288 | 0.82 | |
| Gesundheitswesen - Ausrüstung & Bedarf | | 19,570 | 4.86 | 1.70 |
| 74,441 | GE Healthcare | 5,702 | 1.42 | |
| 74,775 | Medtronic | 6,240 | 1.55 | |
| 28,975 | Stryker | 7,628 | 1.89 | |
| Gesundheitswesen - Anbieter & Dienstleistungen | | 9,832 | 2.44 | 2.63 |
| 16,278 | Elevance Health | 7,772 | 1.93 | |
| 8,547 | LabCorp | 2,060 | 0.51 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|--|-----------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| Biotechnologie | | 4,712 | 1.17 | 1.96 |
| 30,495 | AbbVie | 4,712 | 1.17 | |
| Pharmazeutik | | 33,882 | 8.42 | 10.59 |
| 97,928 | Bristol-Myers Squibb | 6,864 | 1.71 | |
| 73,506 | Johnson & Johnson | 11,451 | 2.85 | |
| 50,380 | Merck | 5,521 | 1.37 | |
| 106,485 | Organon | 2,673 | 0.66 | |
| 181,344 | Pfizer | 7,373 | 1.83 | |
| Banken | | 29,837 | 7.41 | 6.85 |
| 94,267 | Citigroup | 4,762 | 1.18 | |
| 82,093 | JPMorgan Chase | 11,707 | 2.91 | |
| 22,217 | PNC Financial Services | 3,512 | 0.87 | |
| 72,246 | Truist Financial | 3,413 | 0.85 | |
| 137,723 | Wells Fargo | 6,443 | 1.60 | |
| Kredite und Hypothekenfinanzierungen | | 2,257 | 0.56 | 0.68 |
| 252,442 | New York Community Bancorp | 2,257 | 0.56 | |
| Finanzdienstleistungen - diversifiziert | | 3,931 | 0.98 | 0.83 |
| 52,961 | Voya Financial | 3,931 | 0.98 | |
| Versicherungen | | 16,146 | 4.01 | 4.10 |
| 75,526 | Hartford Financial Services | 5,766 | 1.43 | |
| 30,728 | Reinsurance Group of America | 4,435 | 1.10 | |
| 25,057 | Willis Towers Watson | 5,945 | 1.48 | |
| IT-Dienste | | 11,450 | 2.84 | 3.42 |
| 139,982 | DXC Technology | 3,935 | 0.98 | |
| 65,301 | Fiserv | 7,515 | 1.86 | |
| Software | | 13,552 | 3.37 | 3.38 |
| 47,345 | Check Point Software Technologies | 5,894 | 1.47 | |
| 86,820 | Oracle | 7,658 | 1.90 | |
| Kommunikationsgeräte/-anlagen | | 8,984 | 2.23 | 2.14 |
| 183,775 | Cisco Systems | 8,984 | 2.23 | |

Fondsbestand

Anlagewerte (Fortsetzung)

| Bestand | zum 28.02.23 Tsd. USD | zum 28.02.23 % | zum 31.08.2022 % |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------|
| Aktien (Fortsetzung) | | | |
| Technologiehardware, Speicher u. Peripheriegeräte | 9,128 | 2.27 | 1.36 |
| 77,039 Seagate Technology | 4,963 | 1.23 | |
| 107,807 Western Digital | 4,165 | 1.04 | |
| Elektronische Ausrüstung, Instrumente & Komponenten | 2,349 | 0.58 | 0.67 |
| 109,988 Vishay Intertechnology | 2,349 | 0.58 | |
| Halbleiter & Halbleitersausrüstung | 13,221 | 3.28 | 3.44 |
| 197,057 Intel | 4,916 | 1.22 | |
| 8,498 KLA | 3,240 | 0.80 | |
| 87,426 Micron Technology | 5,065 | 1.26 | |
| Telekommunikationsdienstleistungen - diversifiziert | 4,117 | 1.02 | 2.74 |
| 105,945 Verizon Communications | 4,117 | 1.02 | |
| Medien | 6,771 | 1.68 | 1.88 |
| 180,636 Comcast | 6,771 | 1.68 | |
| Unterhaltung | 4,395 | 1.09 | 0.87 |
| 279,762 Warner Bros Discovery | 4,395 | 1.09 | |
| Interaktive Medien und Dienstleistungen | 29,265 | 7.27 | 4.49 |
| 177,150 Alphabet | 15,894 | 3.95 | |
| 79,046 Meta | 13,371 | 3.32 | |
| Stromversorger | 12,548 | 3.12 | 3.97 |
| 70,622 Constellation Energy | 5,548 | 1.38 | |
| 169,166 Exelon | 7,000 | 1.74 | |
| Unabhängige Energie- und erneuerbare Elektrizitätshersteller | 6,686 | 1.66 | 1.88 |
| 267,960 AES | 6,686 | 1.66 | |
| Equity Real Estate Investment Trusts (REITs) | 6,991 | 1.74 | 1.92 |
| 106,450 Highwoods Properties | 2,842 | 0.71 | |
| 91,173 National Retail Properties | 4,149 | 1.03 | |
| Gesamter Anlagebestand | 389,276 | 96.70 | 97.27 |
| Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto | 13,301 | 3.30 | 2.73 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 402,577 | 100.00 | 100.00 |

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

^a Notierung aufgehoben.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2023

| Größte Zukäufe | Tsd. USD |
|--------------------------|----------------|
| Alphabet | 12,779 |
| Medtronic | 6,145 |
| Lundin Mining | 5,939 |
| Meta | 5,605 |
| Mondelez International | 5,119 |
| Seagate Technology | 4,625 |
| GE Healthcare | 4,454 |
| Intel | 3,587 |
| Johnson & Johnson | 2,857 |
| Elevance Health | 2,774 |
| Sonstige Zukäufe | 78,960 |
| Zukäufe insgesamt | 132,844 |

| Größte Verkäufe | Tsd. USD |
|--------------------------------|---------------|
| KLA | 5,317 |
| Merck | 4,615 |
| Chevron | 3,327 |
| AbbVie | 3,126 |
| Verizon Communications | 2,923 |
| Hewlett Packard Enterprise | 2,425 |
| ConocoPhillips | 2,071 |
| Altria | 2,026 |
| Cognizant Technology Solutions | 1,968 |
| Columbia Sportswear | 1,840 |
| Sonstige Verkäufe | 37,408 |
| Verkäufe insgesamt | 67,046 |

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

| Anteilsklasse | Sechs Monate in % ^a | Drei Jahre in % p. a. | Fünf Jahre in % p. a. | Zehn Jahre in % p. a. |
|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pfund Sterling | | | | |
| Ausschüttende Klasse „A“ | +3.1 | +13.9 | +7.8 | +11.8 |
| Thesaurierende Klasse „A“ | +3.1 | +13.9 | +7.8 | +11.8 |
| Ausschüttende Klasse „I“ | +3.3 | +14.4 | +8.4 | +12.5 |
| Thesaurierende Klasse „I“ | +3.3 | +14.4 | +8.4 | +12.5 |
| Ausschüttende Klasse „PP“ | +3.3 | +14.6 | entf. | entf. |
| Thesaurierende Klasse „PP“ | +3.3 | +14.6 | entf. | entf. |
| Ausschüttende Klasse „R“ | +3.1 | +14.1 | +8.1 | +12.3 |
| Thesaurierende Klasse „R“ | +3.1 | +14.1 | +8.1 | +12.3 |
| Benchmark | -2.7 | +14.2 | +12.7 | +14.8 |

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

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

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

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 1. Juli 2005 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 164.77 | 152.71 | 116.40 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 5.79 | 17.22 | 40.53 |
| Betriebsgebühren | (0.82) | (1.53) | (1.47) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 4.97 | 15.69 | 39.06 |
| Ausschüttungen | entf. | (3.63) | (2.75) |
| Abschluss-NIW | 169.74 | 164.77 | 152.71 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.02 | 0.03 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.02) | (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 | 0.97 | 0.95 | 1.06 |
| Rendite nach Gebühren | +3.02 | +10.27 | +33.56 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 96,226 | 90,880 | 111,513 |
| Anzahl der Anteile | 46,869,880 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 191.00 | 173.19 | 129.67 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 6.78 | 19.53 | 45.15 |
| Betriebsgebühren | (0.95) | (1.72) | (1.63) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 5.83 | 17.81 | 43.52 |
| Ausschüttungen | entf. | (2.17) | (1.45) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 2.17 | 1.45 |
| Abschluss-NIW | 196.83 | 191.00 | 173.19 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.03 | 0.03 | 0.03 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.03) | (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 | 0.97 | 0.95 | 1.06 |
| Rendite nach Gebühren | +3.05 | +10.28 | +33.56 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 4,125 | 3,764 | 2,210 |
| Anzahl der Anteile | 1,732,611 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 3,194.10 | 2,948.04 | 2,236.83 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 112.28 | 333.10 | 780.61 |
| Betriebsgebühren | (9.49) | (17.01) | (16.38) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 102.79 | 316.09 | 764.23 |
| Ausschüttungen | entf. | (70.03) | (53.02) |
| Abschluss-NIW | 3,296.89 | 3194.10 | 2,948.04 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.45 | 0.58 | 0.51 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.45) | (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 | 0.57 | 0.55 | 0.61 |
| Rendite nach Gebühren | +3.22 | +10.72 | +34.17 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 41,387 | 36,320 | 30,114 |
| Anzahl der Anteile | 1,037,908 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 3,754.22 | 3,390.67 | 2,527.31 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 133.18 | 383.18 | 881.91 |
| Betriebsgebühren | (11.10) | (19.63) | (18.55) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 122.08 | 363.55 | 863.36 |
| Ausschüttungen | entf. | (58.84) | (41.57) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 58.84 | 41.57 |
| Abschluss-NIW | 3,876.30 | 3,754.22 | 3,390.67 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.53 | 0.67 | 0.58 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.53) | (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 | 0.57 | 0.55 | 0.61 |
| Rendite nach Gebühren | +3.25 | +10.72 | +34.16 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 136,143 | 124,615 | 148,487 |
| Anzahl der Anteile | 2,903,843 | 2,857,554 | 3,180,554 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 4,033.30 | 3,848.83 | 3,404.84 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 3,531.76 | 3,249.82 | 2,481.01 |

Wichtigste Finanzdaten

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

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 124.29 | 114.58 | 86.84 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 4.37 | 12.97 | 30.32 |
| Betriebsgebühren | (0.31) | (0.55) | (0.52) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 4.06 | 12.42 | 29.80 |
| Ausschüttungen | entf. | (2.71) | (2.06) |
| Abschluss-NIW | 128.35 | 124.29 | 114.58 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.02 | 0.02 | 0.02 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.02) | (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 | 0.47 | 0.45 | 0.47 |
| Rendite nach Gebühren | +3.27 | +10.84 | +34.32 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 89,520 | 52,175 | 589 |
| Anzahl der Anteile | 57,663,911 | 36,138,186 | 373,595 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 133.54 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 136.82 | 123.44 | 91.89 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 4.86 | 13.97 | 32.05 |
| Betriebsgebühren | (0.35) | (0.59) | (0.50) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 4.51 | 13.38 | 31.55 |
| Ausschüttungen | entf. | (2.28) | (1.64) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 2.28 | 1.64 |
| Abschluss-NIW | 141.33 | 136.82 | 123.44 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.02 | 0.02 | 0.02 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.02) | (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 | 0.47 | 0.45 | 0.55 |
| Rendite nach Gebühren | +3.30 | +10.84 | +34.33 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 30,575 | 433 | 268 |
| Anzahl der Anteile | 17,886,535 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 314.47 | 291.00 | 221.36 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 11.05 | 32.84 | 77.17 |
| Betriebsgebühren | (1.33) | (2.45) | (2.29) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 9.72 | 30.39 | 74.88 |
| Ausschüttungen | entf. | (6.92) | (5.24) |
| Abschluss-NIW | 324.19 | 314.47 | 291.00 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.04 | 0.06 | 0.05 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.04) | (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 | 0.82 | 0.80 | 0.86 |
| Rendite nach Gebühren | +3.09 | +10.44 | +33.83 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 516 | 476 | 503 |
| Anzahl der Anteile | 131,667 | 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.

| Änderung im NIW pro Anteil | Sechs Monate zum 28.02.23 GBP p | Jahr zum 31.08.22 GBP p | Jahr zum 31.08.21 GBP p |
|---|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NIW zu Beginn | 365.86 | 331.26 | 247.53 |
| Rendite vor Betriebsgebühren | 12.97 | 37.39 | 86.28 |
| Betriebsgebühren | (1.54) | (2.79) | (2.55) |
| Rendite nach Betriebsgebühren | 11.43 | 34.60 | 83.73 |
| Ausschüttungen | entf. | (4.76) | (3.33) |
| Einbehaltene Ausschüttungen | entf. | 4.76 | 3.33 |
| Abschluss-NIW | 377.29 | 365.86 | 331.26 |
| Direkte Transaktionskosten | GBP p | GBP p | GBP p |
| Kosten vor Verwässerungsanpassungen | 0.05 | 0.07 | 0.06 |
| Verwässerungsanpassungen | (0.05) | (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 | 0.82 | 0.80 | 0.86 |
| Rendite nach Gebühren | +3.12 | +10.44 | +33.83 |
| Sonstige Informationen | | | |
| Abschluss-NIW (Tsd. USD) | 4,085 | 3,940 | 3,834 |
| Anzahl der Anteile | 895,164 | 927,037 | 840,499 |
| Höchster Anteilspreis (GBP p) | 392.63 | 375.11 | 332.65 |
| Niedrigster Anteilspreis (GBP p) | 344.10 | 317.45 | 242.89 |

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|---------------|----------|--------------|
| | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD |
| Erträge | | | | |
| Nettokapitalgewinne/(-verluste) | | 19,424 | | (1,249) |
| Erlöse | 3,976 | | 3,525 | |
| Aufwendungen | (1,045) | | (1,053) | |
| Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen | 0 | | 0 | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern | 2,931 | | 2,472 | |
| Besteuerung | (534) | | (457) | |
| Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern | | 2,397 | | 2,015 |
| Gesamtertrag vor Ertragsausgleich | | 21,821 | | 766 |
| Ertragsausgleich | | 562 | | 691 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens | | 22,383 | | 1,457 |

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

| für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar | 2023 | | 2022 | |
|---|----------|----------------|----------|----------------|
| | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD | Tsd. USD |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 312,603 | | 300,687 |
| Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen | 142,868 | | 101,764 | |
| Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen | (75,402) | | (36,407) | |
| | | 67,466 | | 65,357 |
| Verwässerungsanpassungen | | 125 | | 82 |
| Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben) | | 22,383 | | 1,457 |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | | 402,577 | | 367,583 |

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2023 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2022 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

| zum | 28. Februar 2023 Tsd. USD | 31. August 2022 Tsd. USD |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Aktiva | | |
| Anlagevermögen | | |
| Anlagewerte | 389,276 | 304,062 |
| Umlaufvermögen | | |
| Forderungen | 4,136 | 5,144 |
| Barbestand und Bankguthaben | 404 | 393 |
| Geldnahe Mittel | 14,593 | 10,814 |
| Aktiva insgesamt | 408,409 | 320,413 |
| Passiva | | |
| Verbindlichkeiten | | |
| Überziehungskredite | (4,037) | 0 |
| Fällige Ausschüttung | 0 | (3,948) |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (1,795) | (3,862) |
| Passiva insgesamt | (5,832) | (7,810) |
| Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen | 402,577 | 312,603 |

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

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

Sonstige regulatorische Angaben

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“ unter „Performance und Gebühren“ der einzelnen Fonds ausgewiesen sind.

EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

SFDR

Der M&G Global Themes Fund 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.

Glossar

Absicherung („Hedging“): Eine Methode zur Verringerung unnötiger oder unbeabsichtigter Risiken.

Absicherung von Anteilsklassen: Maßnahmen, die bei abgesicherten Anteilen ergriffen werden, um die Auswirkungen von Kursschwankungen zwischen dem Währungsengagement des Fonds und der Anlegerwährung auf die Wertentwicklung der Anteile abzumildern.

Aktien: Eigentumsanteile an einem Unternehmen.

Anlageklasse Kategorie von Vermögenswerten, wie z. B. Barbestände, Aktien, festverzinsliche Wertpapiere (Anleihen) mit ihren Unterkategorien sowie Sachwerte wie beispielsweise Immobilien.

Anleihe: Eine Anleihe ist ein Darlehen, das in der Regel einem Staat oder einem Unternehmen üblicherweise zu einem festen Zinssatz und für eine bestimmte Laufzeit gewährt wird. Am Ende der Laufzeit besteht ein Rückzahlungsanspruch des Darlehensbetrages.

Anleiheemission Ein Unternehmen oder ein Staat bietet öffentlich festverzinsliche Wertpapiere (Anleihen) zum Kauf an. Verkauft die entsprechende Instanz zum ersten Mal Anleihen, spricht man von einer Neuemission.

Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade: Schuldtitel, die von einem Unternehmen begeben werden und ein niedriges Kreditrating einer anerkannten Ratingagentur aufweisen. Bei diesen wird von einem höheren Zahlungsausfallrisiko ausgegangen als bei Anleihen, die von Unternehmen mit höheren Kreditratings begeben werden. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder eine Regierung nicht mehr seinen bzw. ihren Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

Anteilsart: Art der Anteile, die ein Anleger an einem Trust oder Fonds hält. Die Anteilsarten können sich z. B. dadurch voneinander unterscheiden, dass der Ertrag bei der einen Art zum Auszahlungstermin in bar ausgezahlt und bei der anderen Art reinvestiert wird.

Anteilsklasse: Jeder M&G-Fonds hat verschiedene Anteilsklassen, wie z. B. A, R und I, die jeweils unterschiedliche Gebührenstrukturen und Mindestanlagebeträge aufweisen. Angaben zu Gebühren und Mindestanlagebeträgen finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen.

Ausfallrisiko: Risiko, dass ein Kreditgeber bei Fälligkeit nicht die vereinbarten Zinszahlungen sowie den Kreditbetrag erhält.

Ausgefallene Anleihe: Wenn ein Emittent einer Anleihe die vereinbarten Zinszahlungen nicht leisten oder den Kreditbetrag bei Fälligkeit nicht zurückzahlen kann.

Ausschüttung: Ausschüttungen stellen einen Teil des Nettoertrags des Fonds dar, der zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr (monatlich, vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich) im Fall von ausschüttenden Anteilen an die Anteilseigner ausgeschüttet bzw. im Fall von thesaurierenden Anteilen reinvestiert wird. Sie können entweder in Form von Zins- oder Dividendenausschüttungen erfolgen.

Ausschüttungsanteile: Anteilsart, bei der die Ausschüttungen zum Auszahlungstermin bar ausgezahlt werden.

Ausschüttungsrendite Der Betrag, den der Fonds im Laufe der nächsten zwölf Monate voraussichtlich ausschütten wird, ausgedrückt als Prozentsatz des Anteilspreises zu einem bestimmten Datum. Die Ausschüttungsrendite basiert auf dem erwarteten Bruttoertrag abzüglich der laufenden Kosten.

Aussetzung des Handels: Die vorübergehende Einstellung des Handels mit einem notierten Wertpapier an der Börse. Dies kann freiwillig (auf Antrag des Emittenten) oder auf Anweisung der Regulierungsbehörde erfolgen. Eine Aussetzung des Handels erfolgt typischerweise im Vorfeld von bedeutenden Ankündigungen, im Anschluss an technische Probleme oder aufgrund von aufsichtsrechtlichen Bedenken.

Bewertung: Der aktuelle Wert eines Vermögenswerts oder Unternehmens.

Bonität: Die Kreditfähigkeit bzw. Kreditwürdigkeit einer Privatperson, eines Unternehmens oder eines Staates. Im engeren Sinne wird der Begriff häufig als Synonym für von Unternehmen begebene festverzinsliche Wertpapiere verwendet.

Börsengang (IPO): Erstmaliges öffentliches Angebot von Aktien eines bisher nicht börsennotierten Unternehmens.

Börsengehandelt (auch: börsennotiert): Bezieht sich meist auf einen Anlagewert, der an einer Börse gehandelt wird, wie beispielsweise Aktien an einer Aktienbörse.

Bottom-up-Auswahl: Auswahl von Aktien auf der Grundlage der Attraktivität des jeweiligen Unternehmens.

Bundesanleihen: Von der deutschen Regierung begebene Anleihen.

Charity Authorised Investment Fund (CAIF) Ein Investmentunternehmen, das sowohl eine eingetragene Wohltätigkeitsorganisation als auch ein genehmigter Investmentfonds ist. Ein CAIF muss sowohl das britische Wohltätigkeitsgesetz (Charity Law) als auch die Gesetze und Vorschriften für Finanzdienstleistungen einhalten und wird für Steuerzwecke in der Regel als eingetragene Wohltätigkeitsorganisation behandelt.

Credit Default Swaps (CDS): Eine Art Derivat, nämlich Finanzinstrumente, deren Wert und Preis von einem oder mehreren zugrunde liegenden Vermögenswerten abhängen. CDS sind versicherungsähnliche Kontrakte, die es Anlegern ermöglichen, das Risiko eines Ausfalls eines festverzinslichen Wertpapiers auf einen anderen Anleger zu übertragen.

Derivate: Finanzinstrumente, deren Wert und Kurs von einem oder mehreren Basiswerten abhängen. Derivate können genutzt werden, um ein Engagement in oder eine Absicherung gegen erwartete Wertänderungen der zugrunde liegenden Anlagen zu erzielen. Derivate können an einer regulierten Börse oder im Freiverkehr gehandelt werden.

Glossar

Devisen: Der Umtausch einer Währung in eine andere oder die Umrechnung einer Währung in eine andere Währung. Der Begriff Devisenhandel bezieht sich auch auf den Markt, an dem weltweit rund um die Uhr Währungen gehandelt werden. Der Begriff „Devisen“ wird üblicherweise mit „Forex“, manchmal sogar nur mit „FX“ abgekürzt.

Devisenstrategie (auch: Wechselkursstrategie): Währungen können neben Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilienwerten und Barpositionen eine eigene Assetklasse bilden. Mit einer Devisenstrategie lässt sich somit eine Anlagerendite erzielen.

Diversifizierung Die Praxis der Anlage in verschiedene Vermögenswerte. Es handelt sich um eine Risikomanagement-Methode, bei der in einem breit gestreuten Portfolio der Verlust aus einer einzelnen Position nur geringere Auswirkungen auf das Gesamtportfolio haben sollte.

Dividende: Eine Dividende ist ein Teil des Gewinns eines Unternehmens und wird zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr an die Aktionäre ausgeschüttet.

Dreifach-A- bzw. AAA-Rating: Die bestmögliche Bonitätsbeurteilung, die von einer Ratingagentur vergeben werden kann. Anleihen mit AAA-Rating gelten als Papiere mit dem niedrigsten Ausfallrisiko. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder eine Regierung nicht mehr seinen bzw. ihren Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

Duration: Eine Maßzahl für die Sensitivität eines festverzinslichen Wertpapiers (auch Anleihe oder Rentenfonds genannt) gegenüber Zinssatzänderungen. Je größer die Duration einer Anleihe oder eines Rentenfonds ist, desto empfindlicher ist sie bzw. er gegenüber Zinssatzschwankungen.

Durationsrisiko: Je länger die Duration eines festverzinslichen Wertpapiers, auch Anleihe genannt, oder eines Anleihefonds, desto stärker reagiert diese/dieser auf Zinsänderungen und desto höher ist daher das Risiko.

Einzelhandelspreisindex: Ein britischer Index zur Messung der Inflation, also der Veränderungsrate der Preise für einen Waren- und Dienstleistungskorb im Vereinigten Königreich, der auch Hypothekenzahlungen und Gemeindesteuern berücksichtigt.

Emittent: Eine Instanz, die Wertpapiere wie z. B. Anleihen und Aktien zum Kauf anbietet.

Engagement: Der Anteil, den ein Investmentportfolio in einem bestimmten Segment, einer bestimmten Region oder Aktie, hält, und der gewöhnlich als Prozentsatz des gesamten Portfolios angegeben wird.

Ex-Dividende-, Ex-Ausschüttungs- oder XD-Datum: Das Datum, an dem erklärte Ausschüttungen offiziell den Anlegern gehören. Am XD-Tag fällt der Kurs der Aktie in der Regel um den Betrag der Dividende, was die Auszahlung widerspiegelt.

Expansive Geldpolitik: Wenn Zentralbanken die Zinssätze senken oder auf dem offenen Markt Wertpapiere kaufen, um die umlaufende Geldmenge zu erhöhen.

Fälligkeit: Das Datum, an dem ein Kredit oder eine Anleihe vertraglich zur Rückzahlung fällig wird (auch Rücknahme genannt).

Festverzinsliches Wertpapier: Ein Darlehen, das in der Regel einem Staat oder einem Unternehmen üblicherweise zu einem festen Zinssatz und für eine bestimmte Laufzeit gewährt wird. Am Ende der Laufzeit besteht ein Rückzahlungsanspruch des Darlehensbetrages. Auch als Anleihe bezeichnet.

Floating Rate Notes (FRNs): Festverzinsliche Wertpapiere, deren Zinszahlungen in Abhängigkeit von der Entwicklung eines Referenzzinssatzes periodisch angepasst werden.

Fundamentaldaten (Unternehmen): Ein Grundprinzip, eine Regel, ein Gesetz o. ä., das als Grundlage für ein System dient. Die Fundamentaldaten eines Unternehmens beziehen sich speziell auf dieses Unternehmen und betreffen Aspekte wie Geschäftsmodell, Gewinne, Bilanz und Verschuldung.

Fundamentaldaten (Volkswirtschaft): Ein Grundprinzip, eine Regel, ein Gesetz o. ä., das als Grundlage für ein System dient. Zu den volkswirtschaftlichen Fundamentaldaten zählen Faktoren wie Inflation, Beschäftigung oder Wirtschaftswachstum.

Futures: Ein Futures-Kontrakt ist ein Vertrag zwischen zwei Parteien zum Kauf oder Verkauf einer bestimmten Ware oder eines Finanzinstruments zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft und zu einem festgelegten Preis. Futures-Kontrakte werden an regulierten Börsen gehandelt.

Geldnahe Mittel: Einlagen oder Anlagen mit ähnlichen Eigenschaften wie Barmittel.

Geldpolitik: Die Regulierung der umlaufenden Geldmenge und der Zinssätze durch eine Zentralbank.

Gesamtrendite: Der Gewinn oder Verlust, der sich aus einer Anlage über einen bestimmten Zeitraum ergibt. Die Gesamtrendite umfasst Erträge (in Form von Zins- oder Dividendenzahlungen) und Kapitalgewinne.

Gilts: Festverzinsliche Wertpapiere, die von der Regierung des Vereinigten Königreichs begeben werden.

High Water Mark (HWM) Das höchste Niveau, das der Nettoinventarwert (NIW) eines Fonds bis zum Ende einer 12-Monats-Rechnungslegungsperiode erreicht hat.

Historische Rendite: Die historische Rendite drückt das prozentuale Verhältnis zwischen den in den letzten zwölf Monaten erklärten Ausschüttungen und dem Kurs zum jeweils ausgewiesenen Datum aus.

Hochzinsanleihen: Darlehen in Form festverzinslicher Wertpapiere von Unternehmen, die von einer anerkannten Ratingagentur eine geringe Bonitätsbewertung erhalten haben. Bei solchen Anleihen besteht ein höheres Ausfallrisiko als bei festverzinslichen Wertpapieren besserer Qualität, d. h. mit höherer Bonitätsbewertung. Dafür bieten sie jedoch

Glossar

das Potenzial für höhere Renditen. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder eine Regierung nicht mehr seinen bzw. ihren Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

Im Freiverkehr (OTC): Der direkte Handel von finanziellen Vermögenswerten zwischen zwei Parteien, im Gegensatz zum Handel an Börsen, die speziell diesem Zweck dienen. OTC-Geschäfte werden auch als außerbörslicher Handel bezeichnet.

Immobilienkostenquote: Immobilienkosten sind Betriebskosten in Bezug auf die Verwaltung des Immobilienvermögens im Portfolio. Darin enthalten sind: Versicherungen und Zinsen, Kosten für Mietanpassungen und Mietvertragsverlängerungen sowie Instandhaltung und Instandsetzung, jedoch keine Kosten für Verbesserungen. Sie sind abhängig vom Umfang der innerhalb des Fonds durchgeführten Aktivitäten. Die Immobilienkostenquote entspricht dem Verhältnis der Immobilienkosten zum Nettoinventarwert des Fonds.

Index: Ein Index repräsentiert einen bestimmten Markt oder ein bestimmtes Marktsegment und dient somit als Indikator für die Wertentwicklung dieses Marktes bzw. Marktsegmentes.

Indexgebundene Anleihen: Festverzinsliche Wertpapiere, bei denen sowohl der Wert des Darlehens als auch die Zinszahlungen über die Laufzeit des Wertpapiers an die Inflation angepasst werden. Diese werden auch als inflationsgebundene Anleihen bezeichnet.

Indexnachbildung: Eine Fonds-Management-Strategie, die darauf abzielt, die gleichen Erträge wie ein bestimmter Index zu erzielen.

Industriestaat: Sehr gut etablierte Volkswirtschaft mit einem hohen Industrialisierungsgrad und einem hohen Lebens- und Sicherheitsstandard.

Inflation: Die Steigerungsrate der Lebenshaltungskosten. Die Inflation wird normalerweise in Form eines jährlichen Prozentsatzes angegeben und vergleicht den durchschnittlichen Preis im aktuellen Monat mit dem entsprechenden Vorjahresmonat.

Inflationsrisiko: Das Risiko, dass die Inflation den realen Ertrag einer Anlage schmälert.

Investment Association (IA): Die britische Handelsorganisation, die Fondsmanager vertritt. Sie arbeitet mit Anlageverwaltern zusammen und fungiert als Verbindungsglied zur Regierung in Steuer- und Regulierungsfragen. Des Weiteren ist sie bestrebt, den Anlegern Unterstützung zu bieten, damit diese die Branche und die ihnen zur Verfügung stehenden Anlagemöglichkeiten besser verstehen.

Investment-Grade-Anleihen: Von einem Unternehmen begebene Schuldtitel mit mittlerem oder hohem Kreditrating von einer anerkannten Ratingagentur. Bei diesen wird von einem geringeren Zahlungsausfallrisiko ausgegangen

als bei Anleihen, die von Unternehmen mit niedrigeren Kreditratings begeben werden. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder eine Regierung nicht mehr seinen bzw. ihren Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

Kapital: Bezeichnet die finanziellen Vermögenswerte bzw. Ressourcen, die einem Unternehmen zur Finanzierung des Geschäftsbetriebs zur Verfügung stehen.

Kapitalrendite: Bezeichnung für den Gewinn oder Verlust aus einer Anlage über einen bestimmten Zeitraum. Die Kapitalrendite beinhaltet nur den Kapitalgewinn oder -verlust und schließt Erträge (in Form von Zins- oder Dividendenzahlungen) aus.

Kapitalwachstum: Wenn der aktuelle Wert einer Anlage größer ist als der ursprünglich investierte Betrag.

Kreditauswahl: Bezeichnet den Prozess, bei dem ein festverzinsliches Wertpapier (Anleihe) analysiert wird, um die Fähigkeit des Kreditnehmers, seine Verpflichtungen aus der Anleihe zu erfüllen, einschätzen zu können. Mit diesem Research soll das angemessene Niveau des Ausfallrisikos ermittelt werden, das mit einer Investition in diese bestimmte Anleihe verbunden ist.

Kreditrating: Eine Einschätzung einer Ratingagentur hinsichtlich der Fähigkeit eines Schuldners, seine Verbindlichkeiten zurückzahlen. Ein hohes Rating deutet darauf hin, dass die entsprechende Ratingagentur das Ausfallrisiko des jeweiligen Emittenten für gering hält. Ein niedriges Rating spricht für ein hohes Ausfallrisiko. Die drei bekanntesten Kreditrating-Agenturen sind Standard & Poor's, Fitch und Moody's. Ausfall bedeutet, dass ein Unternehmen oder eine Regierung nicht mehr seinen bzw. ihren Zinszahlungen nachkommen oder am Ende der Wertpapierlaufzeit nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückzahlen kann.

Kreditrating-Agentur: Ein Unternehmen, das die Finanzstärke von Emittenten festverzinslicher Wertpapiere (Anleihen) analysiert und deren Kreditwürdigkeit beurteilt. Dazu zählen u. a. Standard & Poor's and Moody's.

Kreditrisiko: Risiko, dass eine finanzielle Verpflichtung nicht erfüllt wird und sich daraus für den Kreditgeber ein Verlust ergibt.

Kreditspread: Die Differenz zwischen der Rendite einer Unternehmensanleihe (ein von einem Unternehmen begebenes festverzinsliches Wertpapier) und jener einer Staatsanleihe mit gleicher Laufzeit. Die Rendite bezieht sich auf den Ertrag einer Anlage und wird in der Regel als Prozentsatz des aktuellen Marktwerts der Anlage ausgedrückt.

Kupon: Die Zinsen, die ein Staat oder Unternehmen für einen in Form von Anleihen aufgenommenen Kredit zahlt.

Kurzfristige Staatsanleihen: Von Staaten ausgegebene verzinsliche Darlehen, die innerhalb eines relativ kurzen Zeitraums zurückbezahlt werden.

Glossar

Kurzfristige Unternehmensanleihen: Von Unternehmen ausgegebene verzinsliche Darlehen, die innerhalb eines relativ kurzen Zeitraums zurückbezahlt werden.

Laufende Kosten: Die ausgewiesenen laufenden Kosten stellen die Betriebskosten dar, von deren Inrechnungstellung die Anleger angemessenerweise unter normalen Umständen ausgehen können.

Leerverkäufe: Dies bezieht sich oft auf die Praxis, bei der ein Leerverkäufer einen Vermögenswert verkauft, den er nicht besitzt. Der Leerverkäufer leiht sich den Vermögenswert von jemandem, der ihn besitzt, und zahlt eine Gebühr. Der Leerverkäufer muss den geliehenen Vermögenswert schließlich zurückgeben, indem er ihn auf dem offenen Markt kauft. Wenn der Kurs des Vermögenswerts gesunken ist, kauft der Leerverkäufer ihn unter dem Verkaufspreis und erzielt so einen Gewinn. Es kann aber auch das Gegenteil der Fall sein.

Liquidität: Ein Unternehmen gilt als hochliquide, wenn es über ausreichend Barmittel verfügt. Die Aktien eines Unternehmens gelten als sehr liquide, wenn sie einfach gekauft oder verkauft werden können, da sie regelmäßig in großen Mengen gehandelt werden.

Long-Position: Bezieht sich auf den Besitz eines Wertpapiers, wie z. B. eine Aktie oder Anleihe, in der Erwartung, dass dieses im Wert steigen wird.

Makroökonomie: Die Leistung und Entwicklung einer Volkswirtschaft, beispielsweise auf regionaler oder nationaler Ebene. Gesamtwirtschaftliche Faktoren, wie z. B. Bruttoinlandsproduktion, Arbeitslosigkeit oder Inflation, werden als makroökonomische Faktoren bezeichnet und sind wichtige Indikatoren für die wirtschaftliche Entwicklung. Manchmal wird in diesem Zusammenhang auch die Abkürzung „Makro“ verwendet.

Modifizierte Duration: Eine Maßzahl für die Sensitivität eines festverzinslichen Wertpapiers (Anleihe) oder eines Rentenfonds gegenüber Zinssatzänderungen. Je größer die Duration einer Anleihe oder eines Rentenfonds ist, desto empfindlicher ist sie bzw. er gegenüber Zinssatzschwankungen.

Morningstar™: Ein Anbieter unabhängiger Researchleistungen, darunter Performance-Statistiken und unabhängige Fondsratings.

Nennbetrag: Der Nominalwert einer Anleihe und somit der Betrag, den der Anleger vom Emittenten bei Fälligkeit der Anleihe zurückerhält.

Nettoinventarwert (NIW): Der Nettoinventarwert eines Fonds wird berechnet, indem die Verbindlichkeiten des Fonds vom aktuellen Wert seiner Vermögenswerte subtrahiert werden.

Nicht notierte/kotierte Aktien: Beteiligungsanteile an nicht börsennotierten Unternehmen.

Offene Investmentgesellschaft (OEIC): Eine Art von verwaltetem Fonds, dessen Wert unmittelbar an den Wert der dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen gebunden ist.

OGAW: Steht für „Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren“. Es handelt sich hierbei um die aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen für ein Anlageinstrument, das in der ganzen Europäischen Union vertrieben werden darf. Damit soll die Entwicklung des Binnenmarkts in Bezug auf Finanzprodukte gefördert und gleichzeitig ein hohes Niveau im Hinblick auf den Anlegerschutz gewährleistet werden.

Optionen: Finanzkontrakte, die das Recht, jedoch nicht die Verpflichtung bieten, einen Vermögenswert an oder vor einem festgelegten zukünftigen Datum zu einem bestimmten Preis zu kaufen oder zu verkaufen.

Optionsschein: Ein Wertpapier, das von einem Unternehmen herausgegeben wird und dem Inhaber das Recht einräumt, Anteile an diesem Unternehmen zu einem festgelegten Preis und innerhalb eines bestimmten Zeitraums zu erwerben.

Physische Vermögenswerte: Ein Wertgegenstand, der materiell vorhanden ist, beispielsweise Bargeld, Ausrüstungsgegenstände, Inventar oder Immobilien. Physische Vermögenswerte können sich auch auf Wertpapiere beziehen, wie Aktien oder festverzinsliche Wertpapiere.

Portfoliotransaktionskosten: Die Kosten des Handels wie z. B. Makler-, Clearing- und Börsengebühren, die Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskurs sowie Steuern wie z. B. die britische Stempelsteuer.

Privatplatzierung: Ein Verkaufsangebot an eine relativ kleine Anzahl von Anlegern, die vom Unternehmen ausgewählt wurde, im Allgemeinen Investmentbanken, Investmentfonds, Versicherungsgesellschaften oder Pensionsfonds.

Reale Rendite: Die Rendite einer Anlage bereinigt um Preisänderungen aufgrund externer Faktoren wie die Inflation.

Rendite (Aktien): Bezieht sich auf die an die Aktionäre eines Unternehmens ausgeschütteten Dividenden und wird in der Regel als jährlicher Prozentsatz der Anlagekosten, des aktuellen Marktwerts oder des Nennwerts ausgedrückt. Eine Dividende ist ein Teil des Gewinns eines Unternehmens und wird zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr an die Anteilseigner ausgeschüttet.

Rendite (Anleihen): Bezieht sich auf die Zinszahlungen eines festverzinslichen Wertpapiers, auch Anleihe genannt, das in der Regel auf Jahresbasis in Prozent der Kosten der Anlage, des aktuellen Marktwertes oder des Nennwerts ausgewiesen werden.

Rendite (Ertrag): Bezieht sich auf den Ertrag einer Anlage und wird in der Regel jährlich als Prozentsatz angegeben, basierend auf den Investitionskosten, dem aktuellen Marktwert oder dem Nennwert.

Rendite: Bezieht sich auf die mit einem festverzinslichen Wertpapier erzielten Zinsen oder auf die mit einer Aktie erzielten Dividenden. In der Regel wird die Rendite als Prozentsatz der Anlagekosten, des aktuellen Marktwerts oder des Nennwerts ausgedrückt. Eine Dividende ist ein Teil

Glossar

des Gewinns eines Unternehmens und wird zu festgelegten Zeitpunkten im Jahr an die Anteilseigner ausgeschüttet.

Renditeertrag: Dies bezieht sich auf den Ertrag einer Anlage und wird üblicherweise jährlich als Prozentsatz basierend auf den Kosten, dem aktuellen Marktwert oder dem Nennwert der Anlage ausgedrückt.

Restriktive Geldpolitik: Wenn Zentralbanken die Zinssätze erhöhen oder auf dem offenen Markt Wertpapiere verkaufen, um die umlaufende Geldmenge zu verringern.

Risiko-/Ertragsverhältnis: Eine Kennzahl, die die erwarteten Erträge einer Anlage zu der Höhe des eingegangenen Risikos in Relation setzt.

Risiko: Die Wahrscheinlichkeit, dass die Rendite einer Anlage von der erwarteten Rendite abweicht. Das Risiko schließt auch die Möglichkeit eines vollständigen oder teilweisen Verlusts der ursprünglichen Anlagesumme ein.

Risikofreie Anlage: Eine Anlage, die theoretisch kein Zahlungsausfallrisiko durch den Emittenten birgt, wie etwa eine bonitätsstarke Staatsanleihe oder Barmittel.

Risikomanagement: Begriff zur Beschreibung der Maßnahmen eines Fondsmanagers zur Begrenzung des Verlustrisikos eines Fonds.

Risikoprämie: Es handelt sich um die Differenz zwischen dem Ertrag eines risikofreien Vermögenswertes (wie etwa einer hochwertigen Staatsanleihe oder liquiden Mitteln) und dem Ertrag eines Investments in einen Vermögenswert anderer Art. Die Risikoprämie kann als „Preis“ oder „Gegenleistung“ für das Eingehen eines erhöhten Risikos betrachtet werden. Je höher die Risikoprämie, desto höher auch das Risiko.

Schwellenland oder -markt Ein Land mit einem schnellen Wachstum und einer zunehmenden Industrialisierung. Anlagen in Schwellenmärkten werden im Allgemeinen als riskanter als solche in entwickelten Märkten angesehen.

Short-Position: Eine Möglichkeit für den Fondsmanager seine Ansicht zum Ausdruck zu bringen, dass der Markt fallen könnte.

Sichere Anlage (Safe-Haven Asset): Bezieht sich auf Vermögenswerte, die von Anlegern als relativ sicher angesehen werden (safe haven = sicherer Hafen) in Bezug auf Verluste bei Marktturbulenzen.

Staatsanleihen: Von Staaten begebene festverzinsliche Wertpapiere, die üblicherweise zu einem festen Zinssatz und für eine bestimmte Laufzeit gewährt werden. Am Ende der Laufzeit besteht ein Rückzahlungsanspruch des ursprünglichen Anlagebetrages.

Staatsschulden: Die Schulden eines Staates. Auch als Staatsanleihen bezeichnet.

Swing Pricing: Swing Pricing ist eine Methode, um langfristige Anteilseigner des Fonds davor zu schützen, die Kosten für Transaktionen von kurzfristigen Anlegern zu tragen. Wenn Anleger Anteile am Fonds kaufen oder verkaufen, muss der Fondsmanager die zugrunde

liegenden Wertpapiere kaufen oder verkaufen, entweder um die von den Anlegern erhaltenen Gelder zu investieren oder um ihnen Bargeld im Austausch für ihre Anteile zur Verfügung zu stellen. Swing Pricing stellt im Wesentlichen eine Anpassung des Tageskurses der Fondsanteile dar, um die Kosten für den Kauf oder Verkauf der vom Fonds gehaltenen Basiswerte zu berücksichtigen. Dadurch wird sichergestellt, dass Transaktionskosten wie Maklergebühren und Verwaltungsgebühren von den Anlegern getragen werden, die Anteile am Fonds handeln, und nicht von denjenigen, die im Fonds investiert bleiben. (Siehe auch Verwässerungsanpassung)

Terminkontrakt: Vertrag zwischen zwei Parteien über den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Ware oder eines Finanzinstruments zu einem zukünftigen Zeitpunkt und einem vorher festgelegten Preis. Beispiele hierfür sind Devisenterminkontrakte.

Thesaurierungsanteile Anteilsart, bei der die Ausschüttungen automatisch reinvestiert werden und in den Wert der Anteile einfließen.

Top-down-Ansatz: Ein Investmentansatz, bei dem volkswirtschaftliche Faktoren analysiert werden, wie etwa Umfragen zur „allgemeinen Lage“, bevor eine Auswahl der Unternehmen getroffen wird, in die man investiert. Der Top-down-Anleger sieht sich an, welche Branchen vermutlich in einem bestimmten wirtschaftlichen Umfeld, z. B. bei fallenden Zinsen, die besten Erträge liefern werden und beschränkt seine Suche auf diesen Bereich.

Treasuries: Festverzinsliche Wertpapiere, die von der US-Regierung begeben werden.

Übergewichtung: Hat ein Portfolio eine Übergewichtung in einer Aktie, hält es einen größeren Anteil dieser Aktie als im Vergleichsindex oder -sektor vertreten.

Uneingeschränkt / nicht an eine Benchmark gebunden: Bezeichnung für das Mandat eines Fonds, bei dem der Fondsmanager die Freiheit hat, nach seiner eigenen Strategie zu investieren und nicht verpflichtet ist, das Kapital beispielsweise anhand der Gewichtungen eines Index aufzuteilen.

Unit Trust: Eine Art von verwaltetem Fonds, dessen Wert unmittelbar an den Wert der dem Fonds zugrunde liegenden Anlagen gebunden ist.

Untergewichtung: Hat ein Portfolio eine Untergewichtung in einer Aktie, hält es einen kleineren Anteil dieser Aktie als im Vergleichsindex oder -sektor vertreten.

Unternehmensanleihen: Von einem Unternehmen begebene festverzinsliche Wertpapiere. Sie bieten unter Umständen höhere Zinszahlungen als Staatsanleihen, da sie oft als risikoreicher gelten.

Unternehmenswert: Der grundlegende Wert eines Unternehmens, der, im Gegensatz zum aktuellen Marktwert, sowohl materielle als auch immaterielle Vermögensgegenstände berücksichtigt.

Glossar

Verbraucherpreisindex (CPI) Ein Index zur Messung der Inflation, also der Veränderungsrate der Preise für einen Waren- und Dienstleistungskorb. Der Inhalt des Korbs soll für Produkte und Dienstleistungen repräsentativ sein, für die Verbraucher typischerweise Geld ausgeben. Er wird regelmäßig aktualisiert.

Vergleichssektor Eine Gruppe von Fonds, die die gleichen Anlageziele und/oder Anlagewerte aufweisen, gemäß der Klassifizierung durch Einrichtungen wie der Investment Association (IA) oder Morningstar™. Die Sektordefinitionen basieren hauptsächlich auf den wichtigsten Vermögenswerten, in die ein Fonds investieren sollte, und können auch einen geografischen Schwerpunkt aufweisen. Sektoren können die Grundlage für den Vergleich der verschiedenen Merkmale ähnlicher Fonds bilden, wie z. B. die Performance oder die Gebührenstruktur.

Vermögensallokation Verteilung der Vermögenswerte eines Portfolios nach Risikotoleranz und Anlagezielen.

Vermögenswert Jeder Gegenstand mit einem Handels- oder Tauschwert, der sich im Besitz eines Unternehmens, einer Institution oder einer Privatperson befindet.

Verschuldungsgrad: Bezieht sich auf die Verschuldung eines Unternehmens im Verhältnis zum Eigenkapital. Ein Unternehmen mit deutlich mehr Schulden als Eigenkapital gilt als stark fremdfinanziert. Der Begriff kann sich auch auf einen Fonds beziehen, der sich Geld leiht oder Derivate einsetzt, um eine Anlageposition zu vergrößern.

Verwässerungsanpassungen: Die Verwässerungsanpassung dient dem Schutz bestehender Anleger vor den Transaktionskosten, die bei Investitionen oder Veräußerungen im Zusammenhang mit Auflegung und Löschung von Fondsanteilen anfallen. Die Verwässerungsanpassung setzt sich aus den direkten und indirekten Transaktionskosten zusammen. In den Abschlüssen werden die direkten Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts ausgewiesen. Bei diesem Prozentsatz werden die direkten Transaktionskosten berücksichtigt, die durch die Verwässerungsanpassung wieder ausgeglichen wurden, sodass ein Prozentsatz übrig bleibt, der lediglich die Kosten für die Portfolioverwaltung darstellt.

Volatil: Unterliegt der Wert einer bestimmten Aktie, eines Marktes oder eines Sektors regelmäßigen und/oder ausgeprägten Schwankungen, wird diese Aktie, dieser Markt bzw. dieser Sektor als volatil bezeichnet.

Volatilität: Das Ausmaß der Schwankungen im Kurs eines Wertpapiers, eines Fonds oder Index. Dies wird als Grad der Standardabweichung für den jeweiligen Anlagetyp über einen bestimmten Zeitraum hinweg ermittelt. Je höher die Volatilität ist, desto riskanter ist das Wertpapier tendenziell.

Vorzugsaktien: Vorzugsaktien sind ein Darlehen an ein Unternehmen. Sie können wie Stammaktien gehandelt werden, weisen aber im Allgemeinen eine höhere Rendite auf und zahlen Dividenden zu festen Terminen. Vorzugsaktien unterscheiden sich in Bezug auf die Behandlung des Kapitals und der Dividendenausschüttung, wobei sie bei der Dividendenausschüttung in der Rangfolge über den Stammaktien stehen.

Wandelanleihen: Festverzinsliche Wertpapiere die zu bestimmten Zeitpunkten während ihrer Laufzeiten in eine vorher festgelegte Zahl von Aktien eines Unternehmens umgetauscht werden können.

Wertpapier: Finanzbegriff für einen Vermögenswert in Papierform – üblicherweise eine Aktie oder eine Anleihe.

Zahlungsausfall: Tritt ein, wenn ein Kreditnehmer die vereinbarten Zinszahlungen nicht leisten oder den Kreditbetrag bei Fälligkeit nicht zurückzahlen kann.

Zahlungstermin: Das Datum, an dem Ausschüttungen durch den Fonds an die Anleger gezahlt werden. In der Regel ist dies der letzte Geschäftstag des Monats.

Zinsrisiko: Das Risiko, dass der Wert einer festverzinslichen Anlage sinkt, wenn die Zinsen steigen.

Zinsswap: Ein Tauschgeschäft, bei dem zwei Vertragspartner den Austausch von festen und variablen Zinszahlungen für einen festgelegten Zeitraum vereinbaren.

Zugrunde liegende Rendite: Bezieht sich auf die Erträge aus einem gemanagten Fonds und wird im Regelfall als jährlicher Prozentsatz auf der Grundlage des aktuellen Werts des Fonds ausgedrückt.

