

M&G Investment Funds (1)

**Jahresbericht und geprüfter Abschluss für das
Jahr zum 31. August 2025**

Inhalt

Bericht des bevollmächtigten Verwalters	1
Stellungnahme des Verwaltungsrats	4
Aufgaben und Bericht der Depotbank.....	5
Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers	6
Abschluss und Erläuterungen	9
Bericht des bevollmächtigten Verwalters (Authorised Corporate Director – ACD), einschließlich der Portfolioaufstellungen, der finanziellen Eckdaten, der Jahresabschlüsse und der Erläuterungen für:.....	15
M&G Asian Fund.....	15
M&G European Sustain Paris Aligned Fund	41
M&G Global Sustain Paris Aligned Fund	64
M&G Global Themes Fund	88
M&G Japan Fund.....	118
M&G Japan Smaller Companies Fund	145
M&G North American Dividend Fund	169
M&G North American Value Fund	198
Sonstige regulatorische Angaben.....	222

Anteile der folgenden Teilfonds der M&G

Investment Funds (1) dürfen in der Bundesrepublik

Deutschland nicht vertrieben werden:

M&G Asian Fund

M&G European Sustain Paris Aligned Fund

M&G Global Sustain Paris Aligned Fund

M&G Japan Fund

M&G Japan Smaller Companies Fund

M&G North American Dividend Fund

M&G North American Value Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Der Authorised Corporate Director (ACD) von M&G Investment Funds (1) legt seinen Jahresbericht und seinen geprüften Jahresabschluss für das Jahr zum 31. August 2025 vor.

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

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

Informationen zum Unternehmen

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

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

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

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

Zum 31. August 2025 hielt keiner der Fonds Anteile der anderen Fonds innerhalb dieser offenen Investmentgesellschaft.

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

Fondsmanager

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

M&G Asian Fund

David Perrett

M&G European Sustain Paris Aligned Fund

John William Olsen

M&G Global Sustain Paris Aligned Fund

John William Olsen

M&G Global Themes Fund

Alex Araujo

M&G Japan Fund

Carl Vine

M&G Japan Smaller Companies Fund

Carl Vine

M&G North American Dividend Fund

John Weavers

M&G North American Value Fund

Daniel White

Bevollmächtigter Verwalter (ACD)

M&G Securities Limited

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

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Geschäftsleitung

M. Arona*, N. J. Brooks**, C. Dobson*** (nicht-geschäftsführender Direktor), S. C. Ellis**** (nicht-geschäftsführender Direktor), S. A. Fitzgerald*****, P. R. Jelfs, M. McGrade (nicht-geschäftsführender Direktor), L. J. Mumford

* Zum 13. Januar 2025 ernannt.

** Zurückgetreten am 30. Juni 2025.

*** Zurückgetreten am 1. Oktober 2025.

**** Zum 12. März 2025 ernannt.

***** Zurückgetreten am 13. Januar 2025.

Anlageverwaltungsgesellschaft

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

Registerstelle

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

Depotbank

NatWest Trustee & Depositary Services Limited House A, Floor 0, Gogarburn, 175 Glasgow Road, 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 finden Sie auf unserer Website unter [mandg.com/investments/valueassessment](https://www.mandg.com/investments/valueassessment)

Klimabezogene Finanzangaben (TCFD)

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

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

Wichtige Informationen

Seit Januar 2025 werden die zugrunde liegenden Kosten für geschlossene Fonds, wie z. B. Investment Trusts und Real Estate Investment Trusts, nicht 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.

Ab dem 2. April 2025 haben der M&G European Sustain Paris Aligned Fund und der M&G Global Sustain Paris Aligned Fund das Label „Sustainability Improvers“ übernommen. Das Anlageziel, die Anlagepolitik und der Ansatz des M&G European Sustain Paris Aligned Fund und des M&G Global Sustain Paris Aligned Fund wurden am selben Tag 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 CACEIS Investor Services Bank S.A.
14 Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette,
Luxemburg

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

Telefon: +352 2605 9944
E-Mail: csmang@caceis.com

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

Informationsstelle Deutschland:

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Aufgaben des bevollmächtigten Verwalters

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

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

Stellungnahme des Verwaltungsrats

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

M&G Securities Limited
5. November 2025

Aufgaben und Bericht der Depotbank

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten der Depotbank und Bericht der Depotbank an die Anteilseigner von M&G Investment Funds

(1) („die Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. August 2025

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

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

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

Die Depotbank muss Folgendes gewährleisten:

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

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

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

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

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

Edinburgh
5. November 2025

NatWest Trustee und
Depository Services Limited

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers

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

Testat

Wir haben den Abschluss von M&G Investment Funds (1) („die Gesellschaft“), bestehend aus den einzelnen Teilfonds, für das am 31. August 2025 endende Geschäftsjahr geprüft. Dieser Abschluss umfasst die Gesamtertragsrechnung, die Entwicklung des den Anteilseignern zurechenbaren Nettovermögens, die Bilanz, die zugehörigen Erläuterungen und die Ausschüttungstabellen für jeden ihrer Teilfonds sowie die Erläuterungen zu den Abschlüssen aller Teilfonds, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden enthalten. Der Rahmen für die Rechnungslegung, der bei ihrer Erstellung angewandt wurde, sind das geltende Recht und die United Kingdom Accounting Standards einschließlich FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable to the UK and Republic of Ireland“ (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice).

Unserer Ansicht nach vermittelt, der vorliegende Abschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der finanziellen Lage der Gesellschaft, einschließlich ihrer jeweiligen Teilfonds, zum 31. August 2025 sowie der Nettoeinnahmen und der Nettokapitalgewinne aus dem Anlagebestand der Gesellschaft, einschließlich ihrer jeweiligen Teilfonds, für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr, und
- wurde ordnungsgemäß und in Übereinstimmung mit den im Vereinigten Königreich geltenden Rechnungslegungsvorschriften (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice) erstellt.

Grundlage für das Testat

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

unsere Abschlussprüfung im Vereinigten Königreich gelten, einschließlich des Financial Reporting Council's (der „FRC“), unabhängig und wir haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

Unsere Aufgabe ist es, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Jahresabschluss oder zu unserem bei der Prüfung gewonnenen Wissen stehen oder anderweitig in wesentlicher Hinsicht falsch dargestellt zu sein scheinen. Wenn wir solche wesentlichen

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers

Unstimmigkeiten oder offensichtlichen wesentlichen Falschdarstellungen feststellen, sind wir verpflichtet zu bestimmen, ob dies zu einer wesentlichen Falschdarstellung im Abschluss selbst führt. Wenn wir auf der Grundlage unserer Tätigkeiten zu dem Ergebnis kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschdarstellungen enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

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

Unserer Ansicht nach:

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

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

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

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

Aufgaben des ACD

Wie in der Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des ACD auf Seite 4 ausführlicher erläutert, ist der ACD verantwortlich für die Erstellung des Jahresabschlusses

und dafür, dass er sich vergewissert hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, sowie für die internen Kontrollen, die der ACD als notwendig erachtet, um die Erstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen Falschaussagen ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sind.

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

Aufgaben des Abschlussprüfers bei der Prüfung des Abschlusses

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

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

Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, sind Fälle von Nichteinhaltung von Gesetzen und Vorschriften. Wir entwickeln Verfahren gemäß unseren oben beschriebenen Verantwortlichkeiten, um Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, aufzudecken. Das Risiko, dass auf Betrug zurückzuführende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers

auf Irrtümer zurückzuführende falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da Betrug absichtliche Verschleierung durch beispielsweise Fälschungen oder absichtliche falsche Darstellungen oder durch Absprachen beinhalten kann. Inwieweit unsere Verfahren in der Lage sind, Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, aufzudecken, ist nachstehend aufgeführt. Die Hauptverantwortung für die Prävention und Aufdeckung von Betrug liegt jedoch bei den Verantwortlichen für die Unternehmensführung und das Management.

Wir sind wie folgt vorgegangen:

- Wir haben uns ein Bild von den rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen gemacht, die für die Gesellschaft gelten, und festgestellt, dass die wichtigsten die United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice (UK GAAP), das Investment Management Association's Statement of Recommended Practice (IMA SORP), das FCA Collective Investment Schemes Sourcebook, die OEIC-Vorschriften, die Satzung der Gesellschaft und der Prospekt sind.
- Durch Gespräche mit dem ACD und dem Verwalter der Gesellschaft sowie durch eine Überprüfung der dokumentierten Richtlinien und Verfahren der Gesellschaft konnten wir nachvollziehen, wie die Gesellschaft diese Rahmenvorgaben einhält.
- Wir haben die Anfälligkeit der Abschlüsse der Gesellschaft für wesentliche Fehlaussagen beurteilt, einschließlich der Frage, wie es zu Betrug kommen könnte, indem wir das Risiko der Einflussnahme des Managements, insbesondere die Gelegenheit des Managements zur Beeinflussung der Einnahmen und der zur Ausschüttung verfügbaren Beträge, berücksichtigt haben. Wir haben ein Betrugsrisiko in Bezug auf die unvollständige oder ungenaue Erfassung von Erträgen durch die falsche Klassifizierung von Sonderdividenden und die daraus resultierenden Auswirkungen auf die zur Ausschüttung verfügbaren Beträge festgestellt. Wir haben die Angemessenheit der Klassifizierung wesentlicher Sonderdividenden durch das Management als Kapital- oder Ertragsbeitrag geprüft.
- Auf der Grundlage dieses Verständnisses haben wir unsere Prüfungshandlungen darauf ausgerichtet, Verstöße gegen solche Gesetze und Vorschriften aufzudecken. Bei unseren Verfahren ging es um das Testen von Journalbuchungen, wobei ein besonderer Schwerpunkt auf manuell gebuchten

und großen und ungewöhnlichen Transaktionen lag. Wir haben auch die Berichterstattung an den ACD im Hinblick auf die Anwendung der dokumentierten Richtlinien und Verfahren sowie den Jahresabschluss überprüft, um die Einhaltung der Berichtspflichten der Gesellschaft zu prüfen.

- Da die Gesellschaft der Regulierung unterliegt, hat der Abschlussprüfer die Erfahrung und das Fachwissen des beauftragten Teams geprüft, um sicherzustellen, dass das Team über die entsprechenden Kompetenzen und Fähigkeiten verfügt, um Verstöße gegen die geltenden Gesetze und Vorschriften zu erkennen.

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

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Bestätigungsvermerks.

Verwendung unseres Berichts

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

Edinburgh
5. November 2025

Ernst & Young LLP
Abschlussprüfer

Abschluss und Erläuterungen

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

Erläuterungen zum Abschluss

1 Entsprechenserklärung

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

2 Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

a. Grundlagen der Erstellung des Abschlusses

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

Die Erstellung des Abschlusses von M&G Investment Funds (1) erfolgte unter der Annahme der Unternehmensfortführung auf Basis der Anschaffungskosten berichtet um die

Neubewertung bestimmter erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) erfasster Finanzanlagen und -verbindlichkeiten.

b. Funktionale und Darstellungswährung

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

c. Wechselkurse

Transaktionen in anderen Währungen als der funktionalen Währung jedes Fonds werden zu dem Wechselkurs umgerechnet, der am Tag der Transaktion gilt, und gegebenenfalls werden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu dem Wechselkurs, der am 29. August 2025, dem letzten Geschäftstag des Abrechnungszeitraums, um 12:00 Uhr mittags gilt, in die funktionale Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet.

d. Anlagen – Ansatz und Bewertung

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

Am Ende des Berichtszeitraums wurden alle Anlagen zu ihrem Fair Value bewertet, wobei die am 29. August 2025 um 12:00 Uhr mittags, dem letzten Bewertungszeitpunkt des Berichtszeitraums, ermittelten Preise und Portfoliobestände zugrunde gelegt wurden, da sich dies nicht wesentlich von einer Bewertung zum Geschäftsschluss am Bilanzstichtag unterscheidet.

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

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

- Aktien, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden, werden zum Marktpreis, bei dem es

Abschluss und Erläuterungen

sich in der Regel um den Ankaukurs handelt, erfasst.

- Aktien, die am Alternative Investment Market (AIM) gehandelt werden und deren Liquidität nicht garantiert werden kann, werden zum notierten Ankaukurs erfasst, da dies das objektivste und angemessenste Bewertungsverfahren ist.
- Organismen für die gemeinsame Anlage, die vom ACD geleitet werden, werden zum Rücknahmepreis (bei Fonds, die mit Ankau- und Verkaufskurs arbeiten) oder Einheitspreis (bei Fonds, die nur mit einem Kurs arbeiten) erfasst.
- Organismen für die gemeinsame Anlage, die von einem anderen Manager geleitet werden, werden zum Ankaukurs (bei Fonds, die mit Ankau- und Verkaufskurs arbeiten) oder Einheitspreis (bei Fonds, die nur mit einem Kurs arbeiten) erfasst.
- Sonstige Aktien, die nicht börsennotiert sind oder nicht aktiv an einer Börse gehandelt werden, werden zu einem Wert, den der ACD mit Hilfe eines angemessenen Bewertungsverfahrens veranschlagt, erfasst.
- Börsengehandelte Futures und Optionen werden zu den Kosten der Glattstellung des Kontraktes zum Bilanzstichtag erfasst.
- Im Freiverkehr gehandelte Aktienoptionen, Credit Default Swaps, Zinsswaps, Assetswaps und Inflationsswaps werden zu einem Wert erfasst, der von Markit Valuations Limited, einem unabhängigen Anbieter von Preisinformationen zu Kreditderivaten, ermittelt wird. Ihr Fair Value schließt alle aufgelaufenen Zinsen in Bezug auf Derivate aus, bei denen die Erträge Ertragscharakter haben.
- Devisenterminkontrakte für die Absicherung von Anteilsklassen und als Anlagen werden zu einem Wert erfasst, der anhand der aktuellen Wechselkurse für Terminkontrakte mit vergleichbarer Laufzeit ermittelt wird.

e. Ansatz von Erträgen und Aufwendungen

- Dividenden aus Kapitalbeteiligungen einschließlich typischer Aktiendividenden

werden erfasst, wenn das Wertpapier Ex-Dividende gehandelt wird.

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

f. Behandlung von Erträgen und Aufwendungen

- Erhöhungen oder Verminderungen des Fair Value von Anlagen sowie Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden als Kapital behandelt und in den Nettokapitalgewinnen/(-verlusten) erfasst.
- Die Wertsteigerung einer Aktiendividende wird als Kapital behandelt.
- Basisdividenden aus Aktien einschließlich Aktiendividenden werden als Erlös behandelt.
- Sonderdividenden, Aktienrückkäufe oder die Ausgabe weiterer Aktien werden je nach Art und Umstand entweder als Erlös oder als Kapital behandelt.
- Ausschüttungen von Organismen für die gemeinsame Anlage werden von ihrer Art her bis auf ein Ertragsausgleichselement als Erlös behandelt. Das Ertragsausgleichselement entspricht der durchschnittlichen Höhe des Ertrags, der in dem für die Anteile an diesen Organismen gezahlten Preis enthalten ist, der als Kapital behandelt wird.
- Sonstige Zinserträge wie z. B. Zinsen auf Bankguthaben werden als Erlös behandelt.

Abschluss und Erläuterungen

- Zeichnungsprovisionen werden als Erlös behandelt. Wenn der Fonds jedoch alle bzw. einen Teil der gezeichneten Anteile abnehmen muss, wird ein Teil der Provision von den Kosten dieser Anteile abgezogen und als Kapital behandelt.
- Die Behandlung der Erträge aus Derivatekontrakten hängt von der Art der Transaktion ab. Sowohl Motiv als auch Umstände werden verwendet, um zu bestimmen, ob die Renditen als Kapital oder Ertrag behandelt werden sollten. Wenn Positionen eingegangen werden, um Kapital zu schützen oder zu vermehren, und die Umstände dafür sprechen, werden die Erträge in den Nettokapitalgewinnen ausgewiesen. Ähnlich verhält es sich, wenn die Motive und Umstände darin bestehen, Erträge zu generieren oder zu schützen, und die Umstände dafür sprechen, werden die Erträge in den Nettoerträgen vor Steuern erfasst. Wenn Positionen Gesamrenditen erwirtschaften, ist es im Allgemeinen angemessen, diese Renditen zwischen Kapital und Erträgen aufzuteilen, um die Art der Transaktion angemessen widerzuspiegeln.
- Aufwendungen in Verbindung mit dem Kauf und Verkauf von Anlagen werden als Kapital behandelt. Alle anderen Aufwendungen werden als Erlös behandelt.
- Rückvergütungen von Gebühren aus Beteiligungen an kollektiven Kapitalanlagen werden in Übereinstimmung mit der Ausschüttungspolitik des zugrunde liegenden Systems als Ertrag oder Kapital behandelt.

g. Betriebsgebühren

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

- **Jahresgebühr:** Die an M&G gezahlte Gebühr deckt die jährlichen Kosten für die Verwaltung und Verwaltung des Fonds durch M&G und die Kosten für Dritte, die Dienstleistungen für den Fonds erbringen.
Für jede 1 Mrd. GBP des Nettoinventarwerts eines Fonds wird ein Abschlag von 0.02 % auf die jährliche Gebühr dieses Fonds gewährt (bis zu einem Maximum von 0.12 %).

- **Außerordentliche Aufwendungen für rechtliche und steuerliche Angelegenheiten:** Aufwendungen, die sich speziell auf Forderungen aus den Bereichen Recht oder Steuern beziehen, die sowohl außergewöhnlich als auch unvorhersehbar sind. Solche Ausgaben sind ungewöhnlich und wären in den meisten Jahren nicht zu erwarten. Sie verursachen zwar kurzfristige Kosten für den Fonds, können aber in der Regel längerfristige Vorteile für die Anleger bieten.
- **Laufende Kosten von zugrunde liegenden Fonds** Laufende Gebühren von zugrunde liegenden Fonds (mit Ausnahme von Investment Trust Companies und Real Estate Investment Trusts) werden zurückerstattet.

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

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

h. Portfoliotransaktionskosten

Portfoliotransaktionskosten entstehen den Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen. Diese Kosten variieren je nach Anlageart, Marktkapitalisierung, Börsenland und Ausführungsmethode. Sie bestehen aus direkten und indirekten Portfoliotransaktionskosten:

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

Abschluss und Erläuterungen

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

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

i. Steuern

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

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

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

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

j. Zuordnung der Renditen zu den Anteilsklassen

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

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

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

3 Grundsätze des Risikomanagements

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

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

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

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

a. Marktrisiko

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

In Bezug auf das Marktrisiko werden Prozesse angewendet, die das Anlageziel und die Anlagestrategie jedes Fonds berücksichtigen. Alle Fonds unterliegen einem Anlageaufsichtsprozess,

Abschluss und Erläuterungen

der der Art und der Art des Fonds entspricht. Darüber hinaus werden alle Fonds auf Einhaltung innerhalb der aufsichtsrechtlichen Grenzen überwacht.

Bei der Messung und Überwachung des Marktrisikos wird das Gesamtrisiko eines Fonds anhand eines Commitment-Ansatzes berechnet.

b. „Commitment-Ansatz“

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

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

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

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

c. Liquiditätsrisiko

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

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

Zu den anlagenbasierten Liquiditätsaspekten gehört eine Bewertung der Liquiditätsbedingungen

der Assetklassen, der Liquidität der Basiswerte, der Portfoliozusammensetzung und -konzentration, der Einzeltitelgewichtungen und der Art der Investmentstrategie.

Cashflow-Liquidität wird in jedem Fonds täglich mithilfe von Berichten verwaltet, die Zeichnungs- und Rückgabeinformationen sowie die Auswirkungen des Handels, von Derivate-Lebenszyklus-Ereignissen und von Corporate-Action-Aktivitäten enthalten. Zusätzlich zur täglichen Berichterstattung erhalten die Fondsmanager eine Berichterstattung, die die Auswirkungen vernünftigerweise vorhersehbarer Ereignisse im Portfolio hervorhebt, einschließlich einer Wertberichtigung für die potenziellen zukünftigen Engagements, die sich aus derivativen Engagements ergeben könnten.

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

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

d. Kreditrisiko des Kontrahenten

Fonds, die in Derivate investieren, sind einem Kontrahentenrisiko ausgesetzt. Dies ist das Risiko, dass die andere Partei der Transaktion ihren Verpflichtungen nicht nachkommt, indem sie entweder ihre Sicherheiten nicht zahlt oder nicht liefert. Um dieses Risiko zu minimieren, werden sorgfältig ausgewählte, finanzstarke und etablierte Kontrahenten nach einer gründlichen Due-Diligence-Prüfung ausgewählt und täglich Sicherheiten (in Form von Barmitteln oder Staatsanleihen von hoher Bonität) gestellt. Derivative Positionen werden täglich auf Mark-to-

Abschluss und Erläuterungen

Market-Basis bewertet (neu bewertet, um die aktuellen Marktpreise widerzuspiegeln), und Sicherheiten werden von einem Kontrahenten zur anderen bewegt, um die Entwicklung des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts widerzuspiegeln. Infolgedessen würde sich der maximale Verlust für den Fonds auf die Preisbewegungen an diesem Tag in den betroffenen Derivatekontrakten beschränken.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 2. April 2025 verwendet.

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

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

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

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

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

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

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

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

Benchmark

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.

Für jede Anteilsklasse wird die Benchmark auf die jeweilige Währung der Anteilsklasse lauten oder in diese abgesichert. Die Benchmark für jede Anteilsklasse wird in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen angezeigt.

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Zeitraums geändert. Von 1. September 2024 bis 27. Juli 2025 betrug die Risikokennzahl 6.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. August 2025

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2024 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 31. August 2025 erzielten die Pfund Sterling-Anteilsklassen des Fonds eine positive Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum). Die Fondsp performance lag über der Benchmark, dem MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index, der im gleichen Berichtszeitraum um 14.7 % hinzugewann.

Darüber hinaus hat der Fonds seine Benchmark über fünf Jahre übertroffen (die Benchmark erzielte in diesem Zeitraum 5.7 % pro Jahr). Somit hat er das Ziel, eine höhere Gesamrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, erreicht.

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

Performance-Entwicklung

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Rendite und entwickelte sich gemessen am MSCI AC World Index besser als globale Aktien. Dies war zum großen Teil auf die starke Performance Chinas und Hongkongs zurückzuführen, die nach Marktkapitalisierung rund ein Drittel des regionalen Index ausmachen.

Der chinesische Aktienmarkt legte im dritten Quartal 2024 nach den von den Behörden angekündigten Konjunkturmaßnahmen deutlich zu. Im ersten Quartal 2025 gewann die Rally an Dynamik, angetrieben von attraktiven Bewertungen und der Begeisterung der Anleger für den Technologiesektor des Landes, der durch den Durchbruch von DeepSeek im Bereich künstliche Intelligenz (KI) Ende Januar ausgelöst worden war. Im weiteren Verlauf des Quartals weitete sich die von den Technologiewerten angeführte Rally auf andere Sektoren aus.

Ein weiterer großer Markt, der sich positiv entwickelte, war Taiwan, das von den kontinuierlichen Hinweisen profitierte, dass die Nachfrage nach KI weiterhin stark blieb. Zu den Märkten, die sich schlechter entwickelten, gehörten Indien, Indonesien und Thailand. Die indischen Aktienmärkte entwickelten sich im vergangenen Jahr unterdurchschnittlich, was weitgehend auf erhöhte Bewertungen und eine Verlangsamung des Gewinnwachstums zurückzuführen war, die die Begeisterung der Anleger gedämpft haben. Darüber hinaus haben sich globale Anleger zunehmend auf China konzentriert, dessen Attraktivität bei der relativen Bewertung anziehend wirkte.

Vor diesem Hintergrund hat der Fonds seine Benchmark übertroffen. Im Einklang mit unserer Strategie war die Titelauswahl der Hauptgrund für die Outperformance und insbesondere in Indien, Taiwan und China stark. Das übergewichtete Engagement des Fonds in Hongkong/China und Singapur sowie das untergewichtete Engagement in Indien waren der relativen Performance zuträglich.

Was die Einzeltitel betrifft, so trugen Cartrade Tech, eine in Indien ansässige Multichannel-Automobilplattform, Crystal International, ein in Hongkong ansässiger Bekleidungshersteller, und GF Securities, ein in Hongkong notierter Broker, zur Performance bei. GF Securities profitierten von einer Zunahme der Anzahl chinesischer Privatpersonen, die Brokerkonten für den Handel mit Aktien eröffneten. Wir sind der Ansicht, dass sich der Zyklus weiter verbessert und die Renditen folgen sollten.

Der Aktienkurs von Crystal International stieg nach der Ankündigung einer erheblichen Erhöhung des zurechenbaren Gewinns für das erste Halbjahr 2025. In den letzten Jahren hat sich das Unternehmen auf Selbsthilfe konzentriert, seine Fertigungsbasis neu positioniert, ist erfolgreich in den Markt für Sportbekleidung eingestiegen und hat seine Lieferkette vertikal integriert, wodurch es ein starkes Nachhaltigkeitsangebot aufgebaut hat. Wir haben diese Position zu Beginn des Jahres aufgestockt, als sie aufgrund von Zollbedenken abverkauft wurde, da sie unserer Ansicht nach aufgrund ihrer Position im Premium-Markt weniger anfällig gegenüber Zollbedenken war.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Zu den größten Verlustbringern im Berichtszeitraum zählten dagegen Amcor, das weltweit größte Verbraucherverpackungsunternehmen, die indonesische Bank Bank Bank Mandiri Persero und der Automobilhersteller Hyundai Motor.

Amcor beschreibt sich selbst als das weltweit führende Verpackungsunternehmen: Es beliefert multinationale Unternehmen mit Verpackungen für Getränke, Gesundheits- und Körperpflegeartikel sowie Tiernahrung, um nur einige wenige Anwendungen zu nennen. Amcor dürfte von einigen positiven mittelfristigen Trends profitieren. Erstens wurde das Unternehmen gerade mit einem großen Wettbewerber zusammengelegt, um seine Führungsposition in der Branche und seine Ausgaben für Forschung und Entwicklung (F&E) weiter zu stärken. Nach unserer Einschätzung sollte das neue Unternehmen in der Lage sein, 30 % seines Nettogewinns durch operative Synergien zu erwirtschaften (Amcor ist ein Serienerwerber mit einer starken Erfolgsbilanz). Zweitens wird die Bedeutung von F&E-Ausgaben und geistigem Eigentum aufgrund der Verlagerung der Verpackungsindustrie hin zu umweltfreundlicheren Lösungen nur noch zunehmen, da verbraucherorientierte Unternehmen wertschöpfende, maßgeschneiderte Lösungen benötigen. In der Vergangenheit haben Amcor-Kunden mit der Produktion mit einer gewissen Verzögerung recycelt. Die zunehmende Raffinesse bei der Herstellung nachhaltiger Verpackungen wird jedoch eine Verlagerung hin zu niedrigeren Kosten und lokalen Lieferanten in Zukunft zunehmend schwieriger machen, was Amcor das Potenzial für ein stärkeres Volumenwachstum bietet. Der Markt konzentrierte sich auf kurzfristig schwächere Nachfragetrends, insbesondere bei nordamerikanischen Getränken, was die Stimmung belastet hat. Da die Aktie vor Synergien eine Dividendenrendite von fast 5.5 % aufweist, sind wir der Auffassung, dass der Markt über kurzfristige Trends übermäßig besorgt ist und das Potenzial für erhebliche Selbsthilfe fehlt.

Anlagetätigkeit

Unser Ziel ist es, signifikante Verwerfungen zwischen dem Preis und dem zugrunde liegenden Wert einer Aktie zu identifizieren. Wir sind bestrebt, diese Verzerrungen auszunutzen, indem wir auf unsere nach

unserem Dafürhalten bessere Perspektive als andere Anleger zurückgreifen. Unserer Meinung nach liegt unser Vorteil nicht in einer besseren Prognose, sondern in der besseren Bewertung von Risiken.

Unsere Strategie nutzt unabhängiges, firmeneigenes Research, um Anlagechancen in einem Universum von fast 500 Aktien aus Asien (ohne Japan) zu identifizieren und ausgiebig zu recherchieren, das über viele Jahre sorgfältig verfeinert wurde. Wir konzentrieren unsere Anstrengungen 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 unter der Benchmark liegenden Positionen des Portfolios. Der Performanceunterschied zwischen dem Portfolio und dem Referenzindex wird im Laufe der Zeit nicht nur davon beeinflusst, in welche Anlagen wir investieren, sondern auch davon, in welche wir nicht investieren.

Ende 2024 fügten wir Baidu hinzu und schlossen unsere Position in LG Chem. Unsere Position in LG Chem war moderat und wir behielten sie teilweise als Absicherung gegenüber der breiteren koreanischen Lieferkette für Elektrofahrzeugbatterien bei. Wir blieben insgesamt untergewichtet, was sich als richtig erwies, und als der Sektor an Bedeutung verlor, veräußerten wir den Titel.

Im Februar 2025 errichteten wir neue Positionen in Xiaomi. Außerdem nahmen wir Mixue hinzu, einen Börsengang, an dem wir Ende Februar teilgenommen haben und bei dem wir eine Grundpfeiler-Allokation erhielten. Im März eröffneten wir eine neue Position in Hana Financial und verkauften unsere Positionen in KB Financial und Mineral Resources.

Im zweiten Quartal 2025 nahmen wir Bajaj Auto, Mahindra & Mahindra, H World, Apollo Hospitals Enterprise, Mesoblast, DiDi Global und Hon Hai Precision Industry hinzu und trennten uns von unseren Positionen in Baidu, Nexteer Automotive, JD.com,

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

MINISO, PDD Holdings, CSL, HUTCHMED China und COSCO SHIPPING Ports.

Ausblick

Angesichts der Herausforderungen der makroökonomischen und geopolitischen Ereignisprognose besteht unser Ansatz darin, uns auf Bottom-up-Aktiengelegenheiten zu konzentrieren und unbeabsichtigte Risiken durch die Portfoliokonstruktion sorgfältig zu mindern.

Glücklicherweise gibt es derzeit eine Reihe von potenziell interessanten Gelegenheiten bei Einzelaktien in der Region: Ein südostasiatischer Telekommunikationsanbieter mit einer Rendite von fast 8 %, der sich derzeit am Ende der Marktkonsolidierung befindet, ein globales Verpackungsunternehmen, das mit einer Rendite von über 5 % gehandelt wird und eine Übernahme durchläuft, die in den kommenden zwei Jahren erhebliche Synergien fördern sollte, und chinesische Hotelketten, die schnell wachsen, da sie den Markt mit ihren agilen, kundenorientierten Franchise-Modellen konsolidieren. Diese Beispiele bieten einen Vorgeschmack auf die diversifizierten und unkorrelierten Aktiengelegenheiten, die derzeit in der Asien-Pazifik-Region bestehen.

Wichtig ist, dass es sich dabei um Chancen handelt, die in keiner Weise darauf beruhen, dass ein Anleger in der Lage ist, ein genaues Urteil über makroökonomische oder geopolitische Ereignisse zu fällen.

David Perrett

Fondsmanager

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

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

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien		1,175,897	99.09	100.71
Australien		100,119	8.44	10.76
682,936	ANZ Group Holdings Ltd.	15,010	1.27	
616,616	BHP Group Ltd.	17,368	1.46	
480,986	BlueScope Steel Ltd.	7,199	0.61	
47,151,235	FBR Ltd.	123	0.01	
4,426,146	Lendlease Corp. Ltd.	16,006	1.35	
7,119,905	Mesoblast Ltd.	10,085	0.85	
108,701	Mesoblast Ltd. Warrants 20/03/2028	0	0.00	
588,482	National Australia Bank Ltd.	16,364	1.38	
1,973,279	Stockland	7,947	0.67	
581,498	Woodside Energy Group Ltd.	10,017	0.84	
Bermudas		22,040	1.86	3.61
57,749,000	Pacific Basin Shipping Ltd.	16,172	1.36	
10,784,000	Sinopec Kantons Holdings Ltd.	5,868	0.50	
Kanada		0	0.00	0.54
Kaimaninseln		240,560	20.27	18.51
120,000	17LIVE Group Ltd. Warrants 07/12/2028	0	0.00	
1,961,476	Alibaba Group Holding Ltd.	29,250	2.47	
312,667	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	12,190	1.03	
207,634	Autohome, Inc. ADR	5,884	0.50	
2,641,000	CK Asset Holdings Ltd.	12,445	1.05	
1,358,850	CK Hutchison Holdings Ltd.	8,962	0.76	
23,551,000	Crystal International Group Ltd.	20,848	1.76	
1,948,682	DiDi Global, Inc. ADR	11,329	0.95	
664,128	H World Group Ltd. ADR	25,204	2.12	
3,736,904	KE Holdings, Inc.	21,875	1.84	
440,980	Meituan	5,824	0.49	
765,200	Tencent Holdings Ltd.	58,679	4.94	
20,172,000	WH Group Ltd.	21,640	1.82	
945,511	Xiaomi Corp.	6,430	0.54	
China		119,878	10.10	9.33
8,973,700	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd.	14,801	1.25	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)				
China (Fortsetzung)				
137,400	BYD Co. Ltd.	2,196	0.18	
1,911,000	China Merchants Bank Co. Ltd.	11,771	0.99	
7,466,600	China Tower Corp. Ltd.	11,257	0.95	
5,283,400	GF Securities Co. Ltd.	12,574	1.06	
8,654,000	Hainan Meilan International Airport Co. Ltd.	11,556	0.97	
4,641,600	Huatai Securities Co. Ltd.	11,779	0.99	
7,223,986	Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd.	16,443	1.39	
165,400	Mixue Group	9,185	0.77	
12,991,000	Sinopec Engineering Group Co. Ltd.	11,577	0.98	
3,219,000	Weichai Power Co. Ltd.	6,739	0.57	
	Hongkong	69,446	5.85	5.49
3,194,800	AIA Group Ltd.	30,124	2.54	
2,528,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	11,441	0.96	
3,788,500	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	13,659	1.15	
1,209,000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	14,222	1.20	
	Indien	129,689	10.93	8.89
101,478	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	8,749	0.74	
75,103	Bajaj Auto Ltd.	7,339	0.62	
678,141	Cartrade Tech Ltd.	18,366	1.55	
3,558,974	HDFC Bank Ltd.	38,453	3.24	
853,065	ICICI Bank Ltd.	13,503	1.14	
759,591	Infosys Ltd.	12,648	1.06	
1,933,894	Juniper Hotels Ltd.	6,162	0.52	
445,576	Mahindra & Mahindra Ltd.	16,157	1.36	
541,203	Reliance Industries Ltd.	8,312	0.70	
	Indonesien	51,271	4.32	3.94
41,819,500	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	11,970	1.01	
49,185,200	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	12,080	1.02	
143,866,500	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	27,221	2.29	
	Jersey	34,538	2.91	2.28
4,034,839	Ancor PLC	34,538	2.91	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)				
Singapur		73,841	6.22	8.52
234,304	DBS Group Holdings Ltd.	9,207	0.77	
29,725,200	Genting Singapore Ltd.	16,651	1.40	
16,753,700	Netlink NBN Trust	12,057	1.02	
2,728,100	Singapore Telecommunications Ltd.	9,148	0.77	
484,700	United Overseas Bank Ltd.	13,270	1.12	
5,966,500	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	13,508	1.14	
Südkorea		128,343	10.81	12.77
207,534	Hana Financial Group, Inc.	12,227	1.03	
156,504	Hyundai Motor Co. Preference Shares	18,562	1.56	
113,448	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	13,069	1.10	
698,642	Samsung Electronics Co. Ltd.	34,975	2.95	
26,845	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	8,533	0.72	
213,009	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	21,848	1.84	
99,932	SK Hynix, Inc.	19,129	1.61	
Taiwan		152,943	12.89	11.03
617,220	Delta Electronics, Inc.	14,356	1.21	
1,868,000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	12,435	1.05	
162,000	MediaTek, Inc.	7,260	0.61	
3,133,178	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	118,892	10.02	
Thailand		53,229	4.49	5.04
1,713,200	Advanced Info Service PCL	15,548	1.31	
3,675,900	Bangkok Bank PCL	17,588	1.48	
2,113,200	Kasikornbank PCL	10,992	0.93	
25,430,000	Thai Beverage PCL	9,101	0.77	
Derivate		28	0.00	0.00
Terminkontrakte		28	0.00	0.00
	Verkauft 111,700,000 HKD für 14,424,629 USD Abwicklung 10.02.2026	28	0.00	
Gesamter Anlagebestand		1,175,925	99.09	100.71
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto		10,835	0.91	(0.71)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		1,186,760	100.00	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.
Die Angaben zur Sektorgewichtung wurden neu berechnet, um die Veränderungen bei der Klassifizierung der Sektoren widerzuspiegeln.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für das Jahr zum 31. August 2025

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	75,473
Amcors PLC	32,385
Tencent Holdings Ltd.	31,814
HDFC Bank Ltd.	25,421
H World Group Ltd. ADR	22,652
Alibaba Group Holding Ltd.	20,591
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	19,691
AIA Group Ltd.	18,468
Samsung Electronics Co. Ltd.	17,023
WH Group Ltd.	15,845
Sonstige Zukäufe	565,000
Zukäufe insgesamt	844,363

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	14,369
Franklin FTSE Korea UCITS ETF	9,657
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	9,055
DBS Group Holdings Ltd.	8,321
JD.com, Inc.	7,848
MINISO Group Holding Ltd.	7,742
Delta Electronics, Inc.	7,211
Cartrade Tech Ltd.	6,247
Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	5,859
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	5,703
Sonstige Verkäufe	128,704
Verkäufe insgesamt	210,716

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

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

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

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

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

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

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

Anteilsklasse	Ein Jahr % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+22.8	+10.9	+11.4	+9.6
Thesaurierende Klasse „A“	+22.9	+10.9	+11.4	+9.6
Ausschüttende Klasse „I“	+23.3	+11.3	+11.9	+10.2
Thesaurierende Klasse „I“	+23.3	+11.4	+11.9	+10.2
Ausschüttende Klasse „PP“	+23.4	entf.	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+23.5	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+23.0	+11.1	+11.6	+9.9
Thesaurierende Klasse „R“	+23.0	+11.1	+11.6	+9.9
Benchmark	+14.7	+6.1	+5.7	+9.5

^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 „Betriebskosten“ und die „direkten Transaktionskosten“ 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

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 14. September 1973 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	1,565.88	1,402.71	1,512.62
Rendite vor Betriebsgebühren*	376.99	227.13	(38.95)
Betriebsgebühren	(17.28)	(15.25)	(18.68)
Rendite nach Betriebsgebühren*	359.71	211.88	(57.63)
Ausschüttungen	(61.24)	(48.71)	(52.28)
Abschluss-NIW	1,864.35	1,565.88	1,402.71
*nach direkten Transaktionskosten von	2.43	1.71	1.85
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	22.97	15.11	(3.81)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	181,659	149,538	115,861
Anzahl der Anteile	7,237,769	7,249,780	6,514,022
Betriebsgebühren (%)	1.00	1.01	1.25
Direkte Transaktionskosten (%)	0.14	0.11	0.13
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	1,946.74	1,669.51	1,627.02
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,516.25	1,367.20	1,291.90

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 14. September 1973 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	3,138.30	2,727.24	2,833.79
Rendite vor Betriebsgebühren*	755.64	440.60	(71.43)
Betriebsgebühren	(34.66)	(29.54)	(35.12)
Rendite nach Betriebsgebühren*	720.98	411.06	(106.55)
Ausschüttungen	(89.33)	(66.71)	(64.56)
Einbehaltene Ausschüttungen	89.33	66.71	64.56
Abschluss-NIW	3,859.28	3,138.30	2,727.24
*nach direkten Transaktionskosten von	4.88	3.32	3.46
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	22.97	15.07	(3.76)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	22,567	17,145	15,167
Anzahl der Anteile	434,349	414,746	438,588
Betriebsgebühren (%)	1.00	1.01	1.26
Direkte Transaktionskosten (%)	0.14	0.11	0.13
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,901.65	3,245.05	3,049.72
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,038.89	2,657.45	2,421.52

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	1,847.48	1,648.31	1,770.24
Rendite vor Betriebsgebühren*	445.94	267.39	(45.80)
Betriebsgebühren	(12.44)	(10.88)	(14.82)
Rendite nach Betriebsgebühren*	433.50	256.51	(60.62)
Ausschüttungen	(72.42)	(57.34)	(61.31)
Abschluss-NIW	2,208.56	1,847.48	1,648.31
*nach direkten Transaktionskosten von	2.92	2.02	2.17
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	23.46	15.56	(3.42)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	75,035	27,841	21,588
Anzahl der Anteile	2,523,678	1,144,038	1,032,890
Betriebsgebühren (%)	0.60	0.61	0.85
Direkte Transaktionskosten (%)	0.14	0.11	0.13
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,305.94	1,967.35	1,907.38
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,793.29	1,609.08	1,512.90

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	2,490.28	2,155.58	2,230.97
Rendite vor Betriebsgebühren*	601.25	349.05	(57.04)
Betriebsgebühren	(16.80)	(14.35)	(18.35)
Rendite nach Betriebsgebühren*	584.45	334.70	(75.39)
Ausschüttungen	(81.65)	(61.65)	(59.37)
Einbehaltene Ausschüttungen	81.65	61.65	59.37
Abschluss-NIW	3,074.73	2,490.28	2,155.58
*nach direkten Transaktionskosten von	3.94	2.67	2.76
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	23.47	15.53	(3.38)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	474,715	163,318	64,199
Anzahl der Anteile	11,468,394	4,978,715	2,348,803
Betriebsgebühren (%)	0.60	0.61	0.82
Direkte Transaktionskosten (%)	0.14	0.11	0.13
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,108.38	2,572.02	2,404.92
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,417.28	2,103.63	1,907.50

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 27. April 2023 aufgelegt.

für das Jahr/den Berichtszeitraum zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	108.84	97.02	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren*	26.28	15.74	(1.11)
Betriebsgebühren	(0.63)	(0.54)	(0.20)
Rendite nach Betriebsgebühren*	25.65	15.20	(1.31)
Ausschüttungen	(4.27)	(3.38)	(1.67)
Abschluss-NIW	130.22	108.84	97.02
*nach direkten Transaktionskosten von	0.18	0.12	0.05
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	23.57	15.67	(1.31)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	32,349	46	25
Anzahl der Anteile	18,452,912	32,000	20,010
Betriebsgebühren (%)	0.50	0.51	0.51
Direkte Transaktionskosten (%)	0.14	0.11	0.13
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	135.96	115.87	103.18
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	105.71	94.74	95.89

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 27. April 2023 aufgelegt.

für das Jahr/den Berichtszeitraum zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	114.12	98.69	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren*	27.57	15.97	(1.11)
Betriebsgebühren	(0.65)	(0.54)	(0.20)
Rendite nach Betriebsgebühren*	26.92	15.43	(1.31)
Ausschüttungen	(3.88)	(2.93)	(1.49)
Einbehaltene Ausschüttungen	3.88	2.93	1.49
Abschluss-NIW	141.04	114.12	98.69
*nach direkten Transaktionskosten von	0.18	0.12	0.05
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	23.59	15.63	(1.31)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	386,797	44	25
Anzahl der Anteile	203,709,200	29,243	20,000
Betriebsgebühren (%)	0.50	0.51	0.51
Direkte Transaktionskosten (%)	0.14	0.11	0.13
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	142.58	117.84	103.18
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	110.84	96.35	95.89

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	180.84	161.75	174.16
Rendite vor Betriebsgebühren*	43.58	26.20	(4.49)
Betriebsgebühren	(1.70)	(1.49)	(1.90)
Rendite nach Betriebsgebühren*	41.88	24.71	(6.39)
Ausschüttungen	(7.08)	(5.62)	(6.02)
Abschluss-NIW	215.64	180.84	161.75
*nach direkten Transaktionskosten von	0.28	0.20	0.21
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	23.16	15.28	(3.67)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	1,178	1,073	1,100
Anzahl der Anteile	405,844	450,555	536,523
Betriebsgebühren (%)	0.85	0.86	1.10
Direkte Transaktionskosten (%)	0.14	0.11	0.13
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	225.16	192.72	187.45
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	175.27	157.75	148.78

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	241.72	209.75	217.62
Rendite vor Betriebsgebühren*	58.24	33.91	(5.50)
Betriebsgebühren	(2.27)	(1.94)	(2.37)
Rendite nach Betriebsgebühren*	55.97	31.97	(7.87)
Ausschüttungen	(7.27)	(5.45)	(5.27)
Einbehaltene Ausschüttungen	7.27	5.45	5.27
Abschluss-NIW	297.69	241.72	209.75
*nach direkten Transaktionskosten von	0.38	0.26	0.27
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	23.15	15.24	(3.62)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	12,460	10,376	9,220
Anzahl der Anteile	3,109,084	3,258,765	3,466,724
Betriebsgebühren (%)	0.85	0.86	1.11
Direkte Transaktionskosten (%)	0.14	0.11	0.13
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	300.96	249.83	234.35
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	234.27	204.50	186.00

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2025		2024	
		in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		170,429		47,193
Erlöse	5	28,794		10,707	
Aufwendungen	6	(4,595)		(2,372)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(7)		(3)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		24,192		8,332	
Besteuerung	7	(4,478)		(1,362)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			19,714		6,970
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			190,143		54,163
Ausschüttungen	8		(24,160)		(9,101)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			165,983		45,062

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		369,381		227,185
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	723,313		115,379	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(97,090)		(23,178)	
		626,223		92,201
Verwässerungsanpassungen		1,102		288
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		165,983		45,062
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		24,069		4,643
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		2		2
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		1,186,760		369,381

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand: 31. August	Erläuterung	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		1,175,925	372,017
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	14,390	2,312
Barbestand und Bankguthaben	10	5,251	808
Geldnahe Mittel		16,049	2,897
Aktiva insgesamt		1,211,615	378,034
Passiva			
Anlageverbindlichkeiten		0	(5)
Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite		0	(117)
Fällige Ausschüttung		(9,527)	(5,550)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(12,288)	(1,764)
Latente Steuerrückstellung	7	(3,040)	(1,217)
Passiva insgesamt		(24,855)	(8,653)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		1,186,760	369,381

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

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

2 Ausschüttungspolitik

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

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Nichtderivative Wertpapiere	170,420	47,256
Derivativkontrakte	55	(5)
Wechselkursgewinne/(-verluste)	(46)	(58)
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	170,429	47,193

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

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

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	% der Transaktion	2024 in 1,000 USD	% der Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	816,745		197,792	
Provisionen	301	0.04	82	0.04
Steuern und sonstige Gebühren	390	0.05	108	0.05
Aktien nach Transaktionskosten	817,436		197,982	
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen vor Transaktionskosten	26,919		0	
Provisionen	8	0.03	0	0.00
Organismen für gemeinsame Anlagen nach Transaktionskosten	26,927		0	
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	844,363		197,982	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	184,388		100,402	
Provisionen	(71)	0.04	(43)	0.04
Steuern und sonstige Gebühren	(168)	0.09	(96)	0.10
Aktien nach Transaktionskosten	184,149		100,263	
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Organismen für gemeinsame Anlagen vor Transaktionskosten	26,575		0	
Provisionen	(8)	0.03	0	0.00
Organismen für gemeinsame Anlagen nach Transaktionskosten	26,567		0	
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	210,716		100,263	

Abschluss und Erläuterungen

	2025 in 1,000 USD	% des Durchschnitts-NIW	2024 in 1,000 USD	% des Durchschnitts-NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	372	0.06	125	0.04
Organismen für gemeinsame Anlagen	16	0.00	0	0.00
Summe der gezahlten Provisionen	388	0.06	125	0.04
Gezahlte Steuern und sonstige Gebühren				
Aktien	558	0.08	204	0.07
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	946	0.14	329	0.11
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.22		0.25

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Zinsen auf Bankguthaben	33	7
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	27,393	10,252
Dividenden aus Beteiligungen: steuerpflichtig	470	47
Zinsausschüttungen	369	122
Immobilienverteilung: steuerpflichtig	280	165
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Fonds	9	2
Aktiendividenden	240	112
Erlöse insgesamt	28,794	10,707

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	4,595	2,372
Aufwendungen insgesamt	4,595	2,372

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2025 beliefen sich auf 12,000 GBP (2024: 12,000 GBP) (inkl. MwSt.), die durch die jährliche Gebühr gedeckt sind.

Abschluss und Erläuterungen

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftssteuer	0	0
Quellensteuer	1,961	646
Kapitalertragssteuer (Indien)	694	61
Rückstellungen für aufgeschobene Steuergutschrift auf Kapitalertragsteuer (Indien) (Erläuterung 7c)	1,823	655
Besteuerung insgesamt	4,478	1,362
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	24,192	8,332
Körperschaftssteuer von 20 %	4,838	1,666
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Nicht zu versteuernde Einnahmen	(5,478)	(2,050)
Nicht zu versteuernde Aktiendividenden	(48)	(22)
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	697	411
Quellensteuer	1,961	646
Als Aufwand verbuchte Quellensteuer	(9)	0
Kapitalertragssteuer (Indien)	2,517	716
Als Aufwendungen verbuchte Auslandssteuern	0	(5)
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	4,478	1,362
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	1,217	562
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	1,823	655
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	3,040	1,217

Für den Fonds bestanden unverbuchte aufgeschobene Steuergutschriften von 24,066,000 USD (2024: 23,369,000 USD) die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

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

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD
Dividendenausschüttungen				
Geschäftsjahresende	9,527	24,069	5,550	4,643
Nettoausschüttungen insgesamt		33,596		10,193
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		973		369
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(10,409)		(1,461)
Ausschüttungen		24,160		9,101
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		19,714		6,970
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		1,929		1,527
Nicht ausgeschüttete Aktiendividenden		0		(112)
Gegen Kapital verrechnete Kapitalertragssteuer		2,517		716
Ausschüttungen		24,160		9,101

9 Forderungen

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Forderungen aus Anteilsausgaben	5,069	888
Ausstehende Devisengeschäfte	6,464	820
Forderungen aus Ausschüttungen	51	3
Dividendenforderungen	2,325	472
Anstehende Verkäufe	481	129
Forderungen insgesamt	14,390	2,312

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	5,251	808
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	5,251	808

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	6	30
Zu zahlende Jahresgebühr	229	88
Ausstehende Devisengeschäfte	6,457	821
Anstehende Käufe	5,596	825
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	12,288	1,764

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2024).

13 Ausgegebene Anteile

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

Anteilsklasse	Beginn		Entwicklung		Ende 31.08.25
	01.09.24	Ausgegeben	Annuliert	Umgewandelt	
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	7,249,780	76,164	(88,175)	0	7,237,769
Thesaurierende Klasse „A“	414,746	65,117	(45,514)	0	434,349
Ausschüttende Klasse „I“	1,144,038	1,775,420	(395,780)	0	2,523,678
Thesaurierende Klasse „I“	4,978,715	8,213,151	(1,723,472)	0	11,468,394
Ausschüttende Klasse „PP“	32,000	18,429,131	(8,219)	0	18,452,912
Thesaurierende Klasse „PP“	29,243	215,901,318	(12,221,361)	0	203,709,200
Ausschüttende Klasse „R“	450,555	42,640	(87,351)	0	405,844
Thesaurierende Klasse „R“	3,258,765	434,249	(583,930)	0	3,109,084

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

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

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

Anteilsklasse	Jahresgebühr %
Pfund Sterling	
Klasse „A“	1.00
Klasse „I“	0.60
Klasse „PP“	Bis zu 0.95
Klasse „R“	0.85

15 Verbundene Parteien

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

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

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

Zum Bilanzstichtag halten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 2.70 % (2024: 36.66 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

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

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

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

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

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

Abschluss und Erläuterungen

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

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

Stand: 31. August	Aktiva 2025	Passiva 2025	Aktiva 2024	Passiva 2024
Bewertungsbasis	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Stufe 1	1,175,897	0	372,017	0
Stufe 2	28	0	0	(5)
Stufe 3	0	0	0	0
	1,175,925	0	372,017	(5)

17 Grundsätze des Risikomanagements

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

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 58,796,000 USD erhöhen (2024: 18,601,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Eine Wertsteigerung des Fremdwährungsengagements des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 53,247,000 USD erhöhen (2024: 16,624,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Stand: 31. August	2025	2024
	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Währungsengagement		
Australischer Dollar	100,560	39,876
Kanadischer Dollar	75	1,979
Chinesischer Yuan	33,562	10,792
Euro	3	0
Hongkong-Dollar	350,083	99,284
Indische Rupie	129,487	32,765
Indonesische Rupiah	51,271	14,538
Singapur-Dollar	83,940	36,026
Südkoreanischer Won	127,854	47,156
Pfund Sterling	(8,172)	(4,993)
Taiwan-Dollar	151,872	40,763
Thailändischer Baht	44,396	14,286
US-Dollar	121,829	36,909
Insgesamt	1,186,760	369,381

Abschluss und Erläuterungen

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

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

21 Kreditrisiko

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

22 Dividendenausschüttungstabellen

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

Jährlicher Ausschüttungszeitraum

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.09.24	31.08.25	01.09.25	31.10.25

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

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

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

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	34.1822	27.0608	61.2430	48.7077

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	46.5298	42.8012	89.3310	66.7064

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	35.8405	36.5795	72.4200	57.3420

Abschluss und Erläuterungen

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	41.6231	40.0261	81.6492	61.6497

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	0.9121	3.3562	4.2683	3.3763

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	2.2964	1.5820	3.8784	2.9254

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	4.7862	2.2927	7.0789	5.6219

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	3.7134	3.5601	7.2735	5.4519

Abschluss und Erläuterungen

23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zwischen 31. August 2025 und 31. Oktober 2025 ist der Wert der Anlagen gestiegen. Weitere Einzelheiten zu den Bewegungen der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte der nachstehenden Tabelle:

Nettovermögenswert	31.08.25	31.10.25	Änderung in %
Pfund Sterling			
Ausschüttende Klasse „A“	1,864.35	2,116.47	13.52
Thesaurierende Klasse „A“	3,859.28	4,380.20	13.50
Ausschüttende Klasse „I“	2,208.56	2,508.96	13.60
Thesaurierende Klasse „I“	3,074.73	3,492.05	13.57
Ausschüttende Klasse „PP“	130.22	147.98	13.63
Thesaurierende Klasse „PP“	141.04	160.21	13.59
Ausschüttende Klasse „R“	215.64	244.86	13.55
Thesaurierende Klasse „R“	297.69	337.96	13.53

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 2. April 2025 verwendet.

Label „Sustainability Improvers“

Dieses Produkt wurde seit dem 2. April 2025 mit dem Label „Sustainability Improvers“ versehen. Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsmerkmalen finden Sie auf der Hauptseite des Fonds, die auf unserer Website verfügbar ist: mandg.co.uk/literature

Anlageziel

Der Fonds zielt auf Folgendes ab:

- Erzielung einer höheren Gesamrendite (Kapitalwachstum plus Erträge), abzüglich der laufenden Kosten, als der MSCI Europe ex UK Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum; und
- Als Nachhaltigkeitsziel unterstützt er den Klimaschutz, indem er mindestens 70 % des Fonds in Unternehmen investiert, die zum Klimawandelziel* des Pariser Abkommens beitragen und das Potenzial haben, ihren Beitrag zum Klimawandel zu reduzieren, der durch ihr Potenzial bestimmt wird, ihre Geschäftstätigkeit im Laufe der Zeit zu dekarbonisieren und letztendlich Netto-Null** zu erreichen.

* Das übergeordnete Klimawandelziel des Pariser Abkommens besteht darin, den Anstieg der globalen Durchschnittstemperatur auf deutlich unter 2 °C über dem vorindustriellen Niveau zu halten und Anstrengungen zu Unternehmen, um den Temperaturanstieg auf 1.5 °C über dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen. Um dies zu erreichen, wird im wesentlichen die Ansammlung von Treibhausgasen vermieden, wodurch wiederum die schwersten Auswirkungen des Klimawandels wie extreme Wetterereignisse, Anstieg des Meeresspiegels und Verlust der Biodiversität verhindert werden.

** Zum Datum dieses Prospekts besteht das langfristige Ziel darin, dass die vom Fonds getätigten Anlagen bis zum Jahr 2050 Netto-Null erreichen.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Nettoinventarwerts in Aktien und aktienbezogene Instrumente von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Marktkapitalisierungen, die in Europa ohne das Vereinigte Königreich gegründet wurden, sich dort befinden oder dort notiert sind. Der Fonds verfügt über ein konzentriertes Portfolio und hält in der Regel weniger als 35 Unternehmen.

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.

Anlageansatz

Der Fonds ist ein fokussierter Europe ex UK-Aktienfonds, der langfristig in Unternehmen investiert, die zum Klimawandelziel des Pariser Abkommens beitragen, wie in den „Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen“ in Anhang 1 im Prospekt erläutert.

Darüber hinaus müssen diese Unternehmen Geschäftsmodelle vorweisen, die wettbewerbsfähig sind, um ihre Rentabilität zu sichern. 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.

Benchmark

MSCI Europe ex UK Index

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

Die Benchmark wird außerdem verwendet, um zu definieren, was niedrige Kohlenstoffintensität ist. Der Fondsmanager berücksichtigt bei der Zusammenstellung des Portfolios die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds im

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Vergleich zur Benchmark, aber die Benchmark schränkt die Portfoliokonstruktion ansonsten nicht ein.

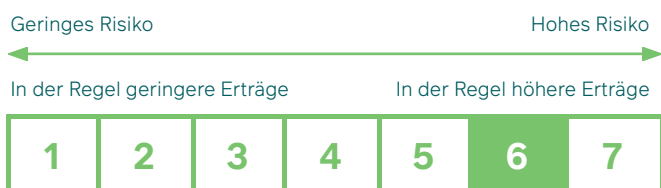
Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Fondsmanager kann frei entscheiden, welche Anlagen im Fonds gekauft, gehalten und verkauft werden sollen. Die Positionen des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen, und infolgedessen kann die Wertentwicklung des Fonds erheblich von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

Für jede Anteilsklasse wird die Benchmark auf die jeweilige Währung der Anteilsklasse lauten oder in diese abgesichert. Die Benchmark für jede Anteilsklasse wird in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen angezeigt.

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. August 2025

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2024 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 31. August 2025 erzielte der M&G European Sustain Paris Aligned Fund eine positive Gesamttrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum) für alle seine auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen, blieb aber hinter seiner Benchmark, dem MSCI Europe ex UK Index, der im gleichen Zeitraum eine Rendite von 10.2 % in Pfund Sterling erzielte, zurück.

Über fünf Jahre hat der Fonds seine Benchmark übertroffen. Der Fonds hat daher sein Finanzziel erreicht, namentlich die Erzielung einer höheren Gesamttrendite (Kapitalwachstum plus Erträge), abzüglich der laufenden Kosten, als der MSCI Europe ex UK Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum. Der Index lieferte in diesem Berichtszeitraum eine annualisierte Rendite von 10.7 %.

Im Hinblick auf das nachhaltige Ziel des Fonds werden wir darüber separat berichten und es auf unserer Website veröffentlichen. Weitere Informationen zum nachhaltigen Ziel des Fonds und seinen Nachhaltigkeitskennzahlen finden Sie in der verbraucherorientierten Offenlegung des Fonds: mandg.com/european-sustain-paris-aligned-fund

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

Performance-Entwicklung

Die Performance europäischer Aktien war im Berichtszeitraum uneinheitlich.

In den letzten vier Monaten des Jahres 2024 wurde die Anlegerstimmung durch Sorgen über die wirtschaftlichen Aussichten der Region, Bedenken über die Auswirkungen potenzieller US-Handelszölle und politische Unsicherheit gedämpft.

Danach konnten europäische Aktien jedoch zulegen. Der Abverkauf der US-Technologieaktien im Januar, der durch die Veröffentlichung des neuesten Modells für künstliche Intelligenz (KI) von DeepSeek aus China

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

ausgelöst wurde, beflügelte die Märkte der Eurozone. Die Aussicht auf fiskalpolitische Anreize in Deutschland und erhöhte Verteidigungsausgaben auf dem Kontinent stützte die Aktien in der Region ebenfalls.

Der Beginn des zweiten Quartals 2025 brachte erhebliche Marktturbulenzen mit sich. Nachdem US-Präsident Donald Trump Anfang April gegenseitige Zölle ankündigte, gingen die Märkte stark zurück. Sie erholten sich dann allmählich, als die Sorgen über einen globalen Handelskrieg nachließen. Gegen Ende des Berichtszeitraums wirkten sich der Handelsdeal zwischen der EU und den USA und die soliden Gewinnzahlen positiv auf die Märkte in der Region aus.

Die Titelauswahl in den Sektoren Industrie, Gesundheitswesen, Versorger, Finanzen und Basiskonsumgüter erwies sich als besonders nachteilig für die relative Performance. Auch die unter der Benchmark liegende Position des Fonds im Finanzsektor beeinträchtigte die relative Wertentwicklung. Im Gegensatz dazu steigerte die Aktienausswahl bei Technologiewerten die relativen Renditen, ebenso wie die unter der Benchmark liegende Position des Fonds im Gesundheitswesen und die über der Benchmark liegende Position in Industrierwerten.

Zu den wichtigsten Faktoren für die relative Performance zählten Novo Nordisk und Orsted. Novo Nordisk sah sich im Berichtszeitraum mit einer Reihe von Problemen konfrontiert. Im September fiel der Aktienkurs des Pharmaunternehmens, nachdem es bekannt gab, dass es wahrscheinlich mit den US Centers for Medicare & Medicaid Services Preisdiskussionen über Ozempic beginnen muss. Der Aktienkurs von Novo Nordisk fiel im November erneut aufgrund enttäuschender Prognosen für 2025 und Bedenken, dass die Entscheidung Trumps, Robert F Kennedy Jr (RFK) als amerikanischen Gesundheitsminister zu wählen, negative Auswirkungen auf die Pharmabranche haben könnte.

Nach enttäuschenden Daten zu seinem Medikament zur Gewichtsabnahme CagriSema fiel der Aktienkurs des Unternehmens im Dezember erneut. Weitere enttäuschende Daten zu CagriSema im März führten zu einem weiteren Kursrückgang bei Novo Nordisk.

Im Juli fiel der Aktienkurs des Pharmaunternehmens deutlich, nachdem es seine Gesamtjahresprognose gesenkt und einen neuen CEO angekündigt hatte. Das Unternehmen erwartet nun ein geringeres Wachstum bei seinen Diabetes- und Abnehmmedikamenten (Ozempic und Wegovy). Dies ist zum Teil auf einen verstärkten Wettbewerb zurückzuführen.

Der Aktienkurs von Orsted fiel aufgrund einer Reihe von Faktoren. Im Januar gab das Unternehmen Wertminderungen in Höhe von 1.7 Milliarden US-Dollar bekannt – im Wesentlichen aufgrund von Zinssätzen, dem Wert von Pachtverträgen von Meeresboden und Problemen im Zusammenhang mit seinem Projekt Sunrise Wind. Die Sorgen um die Aktienkurse wurden durch Trumps Entscheidung verstärkt, Offshore-Wind-Leasings vorübergehend einzustellen.

Im April gab der Aktienkurs von Orsted nach, nachdem Trumps Regierung Equinor angewiesen hatte, die Entwicklung eines im Bau befindlichen Windparks zu stoppen. Anleger sorgten sich darüber, dass auch die Projekte von Orsted in den USA zum Stillstand kommen könnten.

Schließlich kündigte Orsted im August eine unerwartete Bezugsrechtsemission an, die zu einem starken Kursrückgang führte. Trumps feindselige Haltung gegenüber dem Offshore-Windsektor hat die Anleger abgeschreckt und es Orsted erschwert, durch den Verkauf von Beteiligungen an Projekten Mittel zu beschaffen.

Die größten Beiträge zur relativen Performance leisteten das digitale Unternehmen Scout24 und das georgische Finanzinstitut Lion Finance.

Anlagetätigkeit

Im Berichtszeitraum eröffneten wir eine Position im Wein- und Spirituosenhersteller Pernod Ricard. Wir sind der Ansicht, dass Pernod Ricard ein qualitativ hochwertiges Unternehmen mit einer starken Klimapolitik und Governance-Strukturen ist.

Außerdem eröffneten wir Positionen in dem Halbleitersausrüstungshersteller ASML, dem Medizintechnikunternehmen Carl Zeiss Meditec und dem Spezialchemikalienhändler IMCD.

Wir haben unsere Position in Societe BIC aufgelöst.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Ausblick

Aus globaler Sicht erscheinen europäische Aktien immer noch gut bewertet. Der politische Weckruf der letzten Jahre scheint ein entschlosseneres Europa herbeizuführen. Die wirtschaftliche und politische Selbstgefälligkeit wird langsam durch einen Fokus auf Wachstum, Effizienz und Ausgaben ersetzt. Die politische Bühne war besonders schwierig, und wir finden selbst den Versuch unmöglich, die vielen Schlagzeilen zu verstehen. Wir waren schon immer begeistert von den Unternehmen, in die wir investieren, doch fundamentales Investieren kann einer stärkeren benchmarkbezogenen Volatilität ausgesetzt sein, wenn die Märkte durch Emotionen bestimmt werden und die Anleger sowohl mit technologischen als auch politischen Veränderungen zu tun haben.

Leider haben sich die kurzfristigen Ausgaben (auch in Bezug auf das politische Kapital) vom Klima hin zur Verteidigung verlagert.

Dies macht unsere Bemühungen um dauerhafte Mitwirkung jedoch noch wertvoller. Substanzwerte waren in diesem Jahr ein sehr starker Antriebsfaktor für die absoluten Renditen auf den europäischen Märkten; im Gegensatz dazu haben sowohl Qualitäts- als auch Wachstumsaktien deutlich schlechter abgeschnitten. Unsere Einzeltitel mit stabilem Wachstum und Gelegenheiten haben unsere relative Performance unterstützt.

Wir halten es für sinnvoll, für den Rest des Jahres einen vorsichtigeren Ansatz zu verfolgen. Dies liegt einfach daran, dass sich der Markt erholt hat, während das ein- bis dreijährige globale Makrorisiko hoch bleibt. Darüber hinaus werden europäische Exporteure durch einen schwächeren US-Dollar kurzfristig belastet.

John William Olsen

Fondsmanager

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

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

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 EUR	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien		1,030,469	93.65	97.26
Banken		142,074	12.91	12.62
8,453,711	AIB Group PLC	58,457	5.31	
829,786	FinecoBank Banca Fineco SpA	15,542	1.41	
1,766,282	ING Groep NV	35,767	3.25	
381,993	Lion Finance Group PLC	32,308	2.94	
Chemikalien		67,774	6.16	4.61
406,353	Akzo Nobel NV	23,885	2.17	
260,906	IMCD NV	25,021	2.27	
45,739	Linde PLC	18,868	1.72	
Verbraucherprodukte und -dienstleistungen		24,940	2.27	3.13
208,089	Pandora AS	24,940	2.27	
Energie		12,171	1.11	1.40
708,389	Vestas Wind Systems AS	12,171	1.11	
Lebensmittel, Getränke und Tabak		55,836	5.07	3.44
372,854	Nestle SA	29,858	2.71	
263,792	Pernod Ricard SA	25,978	2.36	
Gesundheitswesen		118,775	10.79	13.78
1,364,657	ALK-Abello AS	36,638	3.33	
494,356	Carl Zeiss Meditec AG	21,336	1.94	
545,066	Fresenius Medical Care AG	23,634	2.15	
774,918	Novo Nordisk AS	37,167	3.37	
Industriegüter und Dienstleistungen		284,812	25.88	27.11
550,170	ANDRITZ AG	33,615	3.05	
166,131	DSV AS	31,582	2.87	
1,343,239	ISS AS	33,508	3.04	
72,549	Kuehne & Nagel International AG	12,715	1.16	
354,185	Legrand SA	46,434	4.22	
3,179,974	Metso OYJ	35,187	3.20	
232,165	Schneider Electric SE	49,126	4.46	
178,730	Siemens AG	42,645	3.88	
Versicherungen		49,692	4.52	4.86
199,247	Hannover Rueck SE	49,692	4.52	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.25 in 1,000 EUR	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)			
Medien	76,375	6.94	7.28
517,747 CTS Eventim AG & Co. KGaA	41,627	3.78	
1,422,929 Universal Music Group NV	34,748	3.16	
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	0	0.00	0.76
Einzelhandel	11,197	1.02	2.04
1,399,235 WH Smith PLC	11,197	1.02	
Technologie	171,887	15.62	13.39
501,666 Amadeus IT Group SA	36,100	3.28	
56,562 ASML Holding NV	36,861	3.35	
196,579 SAP SE	45,783	4.16	
483,994 Scout24 SE	53,143	4.83	
Versorger	14,936	1.36	2.84
565,506 Orsted AS	14,936	1.36	
Gesamter Anlagebestand	1,030,469	93.65	97.26
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	69,895	6.35	2.74
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	1,100,364	100.00	100.00

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

Die Angaben zur Sektorgewichtung wurden neu berechnet, um die Veränderungen bei der Klassifizierung der Sektoren widerzuspiegeln.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für das Jahr zum 31. August 2025

Größte Zukäufe	in 1,000 EUR
Pernod Ricard SA	34,225
ASML Holding NV	33,190
IMCD NV	28,741
Carl Zeiss Méditée AG	25,130
Novo Nordisk AS	8,335
Universal Music Group NV	7,359
CTS Eventim AG & Co. KGaA	4,400
Fresenius Medical Care AG	4,281
Hannover Rueck SE	4,204
Scout24 SE	3,913
Sonstige Zukäufe	52,246
Zukäufe insgesamt	206,024

Größte Verkäufe	in 1,000 EUR
SAP SE	27,214
Scout24 SE	23,053
AIB Group PLC	14,821
Legrand SA	13,423
ALK-Abello AS	10,981
DSV AS	9,928
Lion Finance Group PLC	9,608
FinecoBank Banca Fineco SpA	7,880
Société BIC SA	7,425
Akzo Nobel NV	7,236
Sonstige Verkäufe	56,740
Verkäufe insgesamt	188,309

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

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

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

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

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

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

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

Anteilsklasse	Ein Jahr % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+6.3	+14.7	+10.7	+9.4
Thesaurierende Klasse „A“	+6.3	+14.7	+10.7	+9.4
Ausschüttende Klasse „I“	+6.7	+15.2	+11.2	+10.0
Thesaurierende Klasse „I“	+6.7	+15.2	+11.2	+10.0
Ausschüttende Klasse „PP“	+6.8	+15.3	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+6.8	+15.3	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+6.4	+14.9	+10.9	+9.7
Thesaurierende Klasse „R“	+6.4	+14.9	+10.9	+9.7
Benchmark	+10.2	+13.9	+10.7	+9.1

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Transaktionskosten“ 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

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 29. September 1989 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	307.63	273.62	226.16
Rendite vor Betriebsgebühren*	22.28	43.67	55.37
Betriebsgebühren	(3.02)	(2.74)	(2.41)
Rendite nach Betriebsgebühren*	19.26	40.93	52.96
Ausschüttungen	(7.93)	(6.92)	(5.50)
Abschluss-NIW	318.96	307.63	273.62
*nach direkten Transaktionskosten von	0.10	0.31	0.04
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.26	14.96	23.42
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	148,396	159,650	150,291
Anzahl der Anteile	40,322,225	43,652,215	47,096,644
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.95	0.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.03	0.11	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	347.79	316.99	280.47
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	278.56	252.95	211.66

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 29. September 1989 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	736.37	640.43	518.70
Rendite vor Betriebsgebühren*	53.40	102.37	127.27
Betriebsgebühren	(7.25)	(6.43)	(5.54)
Rendite nach Betriebsgebühren*	46.15	95.94	121.73
Ausschüttungen	(11.86)	(9.83)	(7.08)
Einbehaltene Ausschüttungen	11.86	9.83	7.08
Abschluss-NIW	782.52	736.37	640.43
*nach direkten Transaktionskosten von	0.24	0.72	0.09
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.27	14.98	23.47
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	126,060	132,432	123,537
Anzahl der Anteile	13,961,603	15,127,470	16,539,897
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.95	0.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.03	0.11	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	836.26	744.70	644.80
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	669.81	592.05	485.62

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	2,510.62	2,224.10	1,830.93
Rendite vor Betriebsgebühren*	182.02	355.82	449.16
Betriebsgebühren	(14.30)	(12.94)	(11.37)
Rendite nach Betriebsgebühren*	167.72	342.88	437.79
Ausschüttungen	(64.86)	(56.36)	(44.62)
Abschluss-NIW	2,613.48	2,510.62	2,224.10
*nach direkten Transaktionskosten von	0.81	2.51	0.32
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.68	15.42	23.91
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	36,559	35,280	30,200
Anzahl der Anteile	1,212,346	1,182,016	1,164,276
Betriebsgebühren (%)	0.55	0.55	0.55
Direkte Transaktionskosten (%)	0.03	0.11	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,848.68	2,584.11	2,279.15
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,278.88	2,057.35	1,714.16

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	3,348.33	2,900.51	2,339.81
Rendite vor Betriebsgebühren*	243.19	464.75	575.17
Betriebsgebühren	(19.13)	(16.93)	(14.47)
Rendite nach Betriebsgebühren*	224.06	447.82	560.70
Ausschüttungen	(67.87)	(56.86)	(42.55)
Einbehaltene Ausschüttungen	67.87	56.86	42.55
Abschluss-NIW	3,572.39	3,348.33	2,900.51
*nach direkten Transaktionskosten von	1.09	3.28	0.41
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.69	15.44	23.96
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	161,535	111,421	79,801
Anzahl der Anteile	3,918,864	2,799,037	2,359,075
Betriebsgebühren (%)	0.55	0.55	0.55
Direkte Transaktionskosten (%)	0.03	0.11	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,816.39	3,382.54	2,919.57
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,053.01	2,683.04	2,191.38

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	115.56	102.27	84.10
Rendite vor Betriebsgebühren*	8.38	16.37	20.66
Betriebsgebühren	(0.54)	(0.49)	(0.44)
Rendite nach Betriebsgebühren*	7.84	15.88	20.22
Ausschüttungen	(2.99)	(2.59)	(2.05)
Abschluss-NIW	120.41	115.56	102.27
*nach direkten Transaktionskosten von	0.04	0.12	0.02
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.78	15.53	24.04
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	4,464	2,687	1,389
Anzahl der Anteile	3,212,829	1,955,948	1,164,882
Betriebsgebühren (%)	0.45	0.45	0.45
Direkte Transaktionskosten (%)	0.03	0.11	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	131.24	118.91	104.79
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	104.95	94.62	78.74

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	123.30	106.70	85.99
Rendite vor Betriebsgebühren*	8.96	17.11	21.15
Betriebsgebühren	(0.58)	(0.51)	(0.44)
Rendite nach Betriebsgebühren*	8.38	16.60	20.71
Ausschüttungen	(2.63)	(2.21)	(1.66)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.63	2.21	1.66
Abschluss-NIW	131.68	123.30	106.70
*nach direkten Transaktionskosten von	0.04	0.12	0.02
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.80	15.56	24.08
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	592,141	552,355	1,059
Anzahl der Anteile	389,708,205	376,799,368	851,236
Betriebsgebühren (%)	0.45	0.45	0.45
Direkte Transaktionskosten (%)	0.03	0.11	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	140.67	124.53	107.40
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	112.50	98.72	80.55

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	243.06	215.86	178.15
Rendite vor Betriebsgebühren*	17.60	34.48	43.64
Betriebsgebühren	(2.01)	(1.82)	(1.60)
Rendite nach Betriebsgebühren*	15.59	32.66	42.04
Ausschüttungen	(6.27)	(5.46)	(4.33)
Abschluss-NIW	252.38	243.06	215.86
*nach direkten Transaktionskosten von	0.08	0.24	0.03
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.41	15.13	23.60
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	5,082	5,246	4,741
Anzahl der Anteile	1,745,115	1,815,489	1,883,172
Betriebsgebühren (%)	0.80	0.80	0.80
Direkte Transaktionskosten (%)	0.03	0.11	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	275.16	250.34	221.24
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	220.29	199.60	166.75

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	324.61	281.90	227.97
Rendite vor Betriebsgebühren*	23.55	45.10	55.99
Betriebsgebühren	(2.69)	(2.39)	(2.06)
Rendite nach Betriebsgebühren*	20.86	42.71	53.93
Ausschüttungen	(5.74)	(4.77)	(3.50)
Einbehaltene Ausschüttungen	5.74	4.77	3.50
Abschluss-NIW	345.47	324.61	281.90
*nach direkten Transaktionskosten von	0.11	0.32	0.04
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.43	15.15	23.66
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	26,127	28,388	25,407
Anzahl der Anteile	6,554,471	7,356,083	7,728,268
Betriebsgebühren (%)	0.80	0.80	0.80
Direkte Transaktionskosten (%)	0.03	0.11	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	369.15	328.15	283.79
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	295.53	260.66	213.46

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2025		2024	
		in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		13,291		155,341
Erlöse	5	28,127		25,349	
Aufwendungen	6	(6,339)		(6,004)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		0		0	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		21,788		19,345	
Besteuerung	7	(2,590)		(1,247)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			19,198		18,098
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			32,489		173,439
Ausschüttungen	8		(20,943)		(19,792)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			11,546		153,647

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1,027,459		416,425
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	208,355		619,394	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(164,211)		(177,447)	
		44,144		441,947
Verwässerungsanpassungen		155		1,361
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		11,546		153,647
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		17,037		14,061
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		23		18
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		1,100,364		1,027,459

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand: 31. August	Erläuterung	2025 in 1,000 EUR	2024 in 1,000 EUR
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		1,030,469	999,267
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	5,644	3,993
Barbestand und Bankguthaben	10	18,437	818
Geldnahe Mittel		51,041	29,006
Aktiva insgesamt		1,105,591	1,033,084
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Fällige Ausschüttung		(3,953)	(3,831)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(1,274)	(1,794)
Passiva insgesamt		(5,227)	(5,625)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		1,100,364	1,027,459

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

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

2 Ausschüttungspolitik

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

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 EUR	2024 in 1,000 EUR
Nichtderivative Wertpapiere	13,305	155,457
Wechselkursgewinne/(-verluste)	(41)	(70)
An M&G gezahlte Erstattung	0	(64)
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Mitteln, die dem Kapital zugeführt werden	27	18
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	13,291	155,341

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

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

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 EUR	% der Transaktion	2024 in 1,000 EUR	% der Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	205,767		643,022	
Provisionen	63	0.03	210	0.03
Steuern und sonstige Gebühren	194	0.09	762	0.12
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	206,024		643,994	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	188,372		211,449	
Provisionen	(63)	0.03	(63)	0.03
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	188,309		211,386	
	2025 in 1,000 EUR	% der Durchschnitts-NIW	2024 in 1,000 EUR	% des Durchschnitts-NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	126	0.01	273	0.03
Gezahlte Steuern und sonstige Gebühren				
Aktien	194	0.02	762	0.08
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	320	0.03	1,035	0.11
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.08		0.06

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 EUR	2024 in 1,000 EUR
Zinsen auf Bankguthaben	24	64
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	26,818	24,194
Dividenden aus Beteiligungen: steuerpflichtig	100	245
Zinsausschüttungen	1,185	846
Erlöse insgesamt	28,127	25,349

Abschluss und Erläuterungen

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 EUR	2024 in 1,000 EUR
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	6,339	6,004
Aufwendungen insgesamt	6,339	6,004

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2025 beliefen sich auf 12,000 GBP (2024: 12,000 GBP) (inkl. MwSt.), die durch die jährliche Gebühr gedeckt sind.

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 EUR	2024 in 1,000 EUR
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftsteuer	0	0
Quellensteuer	2,590	1,247
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 7c)	0	0
Besteuerung insgesamt	2,590	1,247
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	21,788	19,345
Körperschaftsteuer von 20 %	4,358	3,869
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Nicht zu versteuernde Einnahmen	(5,364)	(4,839)
Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	5	4
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	1,001	966
Quellensteuer	2,590	1,247
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	2,590	1,247
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Für den Fonds bestanden unverbuchte aufgeschobene Steuergutschriften von 11,329,000 USD (2024: 10,320,000 USD) die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

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

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	Auss. in 1,000 EUR	Thes. in 1,000 EUR	Auss. in 1,000 EUR	Thes. in 1,000 EUR
Dividendenausschüttungen				
Zwischenausschüttung	952	1,517	738	1,085
Geschäftsjahresende	3,953	15,520	3,831	12,976
Nettoausschüttungen insgesamt		21,942		18,630
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		480		1,793
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(1,479)		(631)
Ausschüttungen		20,943		19,792
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		19,198		18,098
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		1,745		1,694
Ausschüttungen		20,943		19,792

9 Forderungen

Stand: 31. August	2025 in 1,000 EUR	2024 in 1,000 EUR
Forderungen aus Anteilsausgaben	735	222
Ausstehende Devisengeschäfte	414	474
Dividendenforderungen	1,042	0
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Fonds	1	1
Offene Rückerstattung von Quellensteuern	3,452	3,296
Forderungen insgesamt	5,644	3,993

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2025 in 1,000 EUR	2024 in 1,000 EUR
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	18,437	818
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	18,437	818

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2025 in 1,000 EUR	2024 in 1,000 EUR
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	655	1,132
Zu zahlende Jahresgebühr	204	188
Ausstehende Devisengeschäfte	415	474
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1,274	1,794

Abschluss und Erläuterungen

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2024).

13 Ausgegebene Anteile

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

Anteilsklasse	Beginn 01.09.24	Ausgegeben	Stornierte Bewegungen	Umgewandelt	Ende 31.08.25
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	43,652,215	903,689	(4,233,679)	0	40,322,225
Thesaurierende Klasse „A“	15,127,470	262,740	(1,428,607)	0	13,961,603
Ausschüttende Klasse „I“	1,182,016	232,001	(201,671)	0	1,212,346
Thesaurierende Klasse „I“	2,799,037	2,382,878	(1,263,051)	0	3,918,864
Ausschüttende Klasse „PP“	1,955,948	2,158,131	(901,250)	0	3,212,829
Thesaurierende Klasse „PP“	376,799,368	62,313,837	(49,405,000)	0	389,708,205
Ausschüttende Klasse „R“	1,815,489	171,562	(241,936)	0	1,745,115
Thesaurierende Klasse „R“	7,356,083	391,268	(1,192,880)	0	6,554,471

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

14 Gebührenstruktur

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

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

15 Verbundene Parteien

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

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

Abschluss und Erläuterungen

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

Zum Bilanzstichtag halten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 83.49 % (2024: 84.51 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

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

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

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

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

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

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

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

Stand: 31. August	Aktiva 2025	Passiva 2025	Aktiva 2024	Passiva 2024
Bewertungsbasis	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR
Stufe 1	1,030,469	0	999,267	0
Stufe 2	0	0	0	0
Stufe 3	0	0	0	0
	1,030,469	0	999,267	0

17 Grundsätze des Risikomanagements

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

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 51,523,000 EUR erhöhen (2024: 49,963,000 EUR). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Abschluss und Erläuterungen

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Eine Wertsteigerung des Fremdwährungsengagements des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 14,710,000 EUR erhöhen (2024: 19,031,000 EUR). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Stand: 31. August	2025 in 1,000 EUR	2024 in 1,000 EUR
Währungsengagement		
Dänische Krone	191,571	256,697
Euro	806,167	646,833
Pfund Sterling	40,043	41,351
Schweizer Franken	43,657	63,485
US-Dollar	18,926	19,093
Insgesamt	1,100,364	1,027,459

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

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

21 Kreditrisiko

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

22 Dividendenausschüttungstabellen

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

Halbjährliche Ausschüttungszeiträume

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Zwischenausschüttung	01.09.24	28.02.25	03.03.25	30.04.25
Geschäftsjahresende	01.03.25	31.08.25	01.09.25	31.10.25

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

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

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

Abschluss und Erläuterungen

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich		
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.7770	0.6668	1.4438	1.1070
Geschäftsjahresende	3.6496	2.8342	6.4838	5.8106

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich		
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.0316	0.0000	0.0316	0.0000
Geschäftsjahresende	6.8126	5.0184	11.8310	9.8275

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich		
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	5.2310	6.5635	11.7945	9.0055
Geschäftsjahresende	13.3220	39.7404	53.0624	47.3592

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich		
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	3.6214	3.0856	6.7070	3.7478
Geschäftsjahresende	26.1772	34.9850	61.1622	53.1144

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich		
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.3944	0.1486	0.5430	0.4142
Geschäftsjahresende	1.4279	1.0161	2.4440	2.1791

Abschluss und Erläuterungen

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich		
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.1693	0.1370	0.3063	0.1913
Geschäftsjahresende	1.0479	1.2725	2.3204	2.0147

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich		
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.5557	0.5854	1.1411	0.8736
Geschäftsjahresende	3.1143	2.0138	5.1281	4.5886

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich		
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.1238	0.1287	0.2525	0.0112
Geschäftsjahresende	2.2684	3.2142	5.4826	4.7619

23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 2. April 2025 verwendet.

Label „Sustainability Improvers“

Dieses Produkt wurde seit dem 2. April 2025 mit dem Label „Sustainability Improvers“ versehen. Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsmerkmalen finden Sie auf der Hauptseite des Fonds, die auf unserer Website verfügbar ist: mandg.co.uk/literature

Anlageziel

Der Fonds zielt auf Folgendes ab:

- Erzielung einer höheren Gesamrendite (Kapitalwachstum plus Erträge), abzüglich der laufenden Kosten, als der MSCI World Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum; und
- Als Nachhaltigkeitsziel unterstützt er den Klimaschutz, indem er mindestens 70 % des Fonds in Unternehmen investiert, die zum Klimawandelziel* des Pariser Abkommens beitragen und das Potenzial haben, ihren Beitrag zum Klimawandel zu reduzieren, der durch ihr Potenzial bestimmt wird, ihre Geschäftstätigkeit im Laufe der Zeit zu dekarbonisieren und letztendlich Netto-Null** zu erreichen.

* Das übergeordnete Klimawandelziel des Pariser Abkommens besteht darin, den Anstieg der globalen Durchschnittstemperatur auf deutlich unter 2 °C über dem vorindustriellen Niveau zu halten und Anstrengungen zu Unternehmen, um den Temperaturanstieg auf 1,5 °C über dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen. Um dies zu erreichen, wird im wesentlichen die Ansammlung von Treibhausgasen vermieden, wodurch wiederum die schwersten Auswirkungen des Klimawandels wie extreme Wetterereignisse, Anstieg des Meeresspiegels und Verlust der Biodiversität verhindert werden.

** Zum Datum dieses Prospekts besteht das langfristige Ziel darin, dass die vom Fonds getätigten Anlagen bis zum Jahr 2050 Netto-Null erreichen.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Nettoinventarwerts in Aktien und aktienbezogene Instrumente von Unternehmen in allen Sektoren und mit allen Marktkapitalisierungen, die in einem beliebigen Land gegründet wurden, sich dort befinden oder dort notiert sind, einschließlich der Schwellenländer. Der Fonds verfügt über ein konzentriertes Portfolio und hält in der Regel weniger als 40 Unternehmen.

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.

Anlageansatz

Der Fonds ist ein fokussierter globaler Aktienfonds, der langfristig in Unternehmen investiert, die zum Klimawandelziel des Pariser Abkommens beitragen, wie in den „Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen“ in Anhang 1 im Prospekt erläutert.

Darüber hinaus müssen diese Unternehmen Geschäftsmodelle vorweisen, die wettbewerbsfähig sind, um ihre Rentabilität zu sichern.

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.

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.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

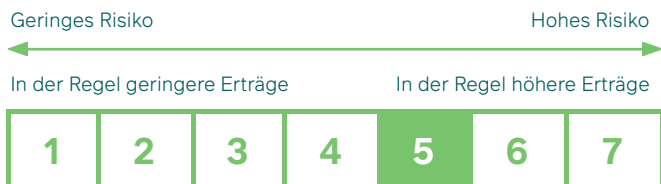
Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Fondsmanager kann innerhalb bestimmter Grenzen frei entscheiden, welche Anlagen im Fonds gekauft, gehalten und verkauft werden sollen. Die Positionen des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen, und infolgedessen kann die Wertentwicklung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

Für jede Anteilsklasse wird die Benchmark auf die jeweilige Währung der Anteilsklasse lauten oder in diese abgesichert. Die Benchmark für jede Anteilsklasse wird in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen angezeigt.

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. August 2025

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2024 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 31. August 2025 erzielte der M&G Global Sustain Paris Aligned Fund eine positive Gesamttrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum) für alle seine auf Pfund Sterling

lautenden Anteilsklassen, blieb aber hinter seiner Benchmark, dem MSCI World Index, der im gleichen Zeitraum eine Rendite von 13.0 % in Pfund Sterling erzielte, zurück.

Über fünf Jahre blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück. Er hat daher sein Finanzziel nicht erreicht, namentlich über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum eine höhere Gesamttrendite (Kapitalwachstum plus Erträge), abzüglich der laufenden Kosten, zu erzielen als der MSCI World Index. Die Benchmark erzielte in diesem Zeitraum 13.2 % p. a.

Im Hinblick auf das nachhaltige Ziel des Fonds werden wir darüber separat berichten und es auf unserer Website veröffentlichen. Weitere Informationen zum nachhaltigen Ziel des Fonds und seinen Nachhaltigkeitskennzahlen finden Sie in der verbraucherorientierten Offenlegung des Fonds: mandg.com/global-sustain-paris-aligned-fund

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

Performance-Entwicklung

Die Performance globaler Aktien war im Berichtszeitraum uneinheitlich.

Zu Beginn des Berichtszeitraums erzielten US-Aktien überwiegend Gewinne, angetrieben von einer signifikanten Zinssenkung der US-Notenbank (Fed), dem Wahlsieg von Donald Trump, soliden Wirtschaftsdaten und der Aufregung um künstliche Intelligenz (KI). Der japanische Aktienmarkt legte zu, unterstützt durch den schwächer werdenden Yen. Dagegen gaben chinesische und europäische Aktien nach.

In den ersten Monaten des Jahres 2025 kam es zu einem Umschwung und US-Aktien fielen aufgrund neuer Zollmaßnahmen und wachsender Sorgen über die Bewertungen großer Technologieunternehmen. Insbesondere die so genannten „Magnificent Seven“ Mega-Cap-US-Technologieaktien erlitten erhebliche Verluste. Im Gegensatz dazu erzielten europäische Aktien während des Quartals solide Gewinne, da die Aussichten auf fiskalpolitische Anreize in Deutschland und höhere Verteidigungsausgaben auf dem Kontinent den Märkten der Region Auftrieb verliehen.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Danach entwickelten sich die globalen Aktien allgemein gut, unterstützt durch unerwartet gute Wirtschaftsdaten, nachlassende Handelsspannungen, solide Ergebnisse, die Begeisterung der Anleger für KI-bezogene Aktien und die Aussicht auf Zinssenkungen in den USA.

Die Aktienauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und Technologie hatte besonders schädliche Auswirkungen auf die relative Performance. In geringerem Maße belastete jedoch auch die Titelauswahl bei den Versorgungsunternehmen die relative Rendite. Im Gegensatz dazu war die über der Benchmark liegende Position des Fonds in Finanzwerten der relativen Performance zuträglich, ebenso wie die Titelauswahl in Industrierwerten.

Zu den wichtigsten Faktoren für die relative Performance zählten Novo Nordisk und UnitedHealth.

Novo Nordisk sah sich im Berichtszeitraum mit einer Reihe von Problemen konfrontiert. Im September fiel der Aktienkurs des Pharmaunternehmens, nachdem es bekannt gab, dass es wahrscheinlich mit den US Centers for Medicare & Medicaid Services Preisdiskussionen über Ozempic beginnen muss. Der Aktienkurs von Novo Nordisk fiel im November erneut aufgrund enttäuschender Prognosen für 2025 und Bedenken, dass die Entscheidung US-Präsident Trumps, Robert F Kennedy Jr (RFK) als amerikanischen Gesundheitsminister zu wählen, negative Auswirkungen auf die Pharmabranche haben könnte.

Nach enttäuschenden Daten zu seinem Medikament zur Gewichtsabnahme CagriSema fiel der Aktienkurs des Unternehmens im Dezember erneut. Weitere enttäuschende Daten zu CagriSema im März führten zu einem weiteren Kursrückgang bei Novo Nordisk.

Im Juli fiel der Aktienkurs des Pharmaunternehmens deutlich, nachdem es seine Gesamtjahresprognose gesenkt und einen neuen CEO angekündigt hatte. Das Unternehmen erwartet nun ein geringeres Wachstum bei seinen Diabetes- und Abnehmmedikamenten (Ozempic und Wegovy). Dies ist zum Teil auf einen verstärkten Wettbewerb zurückzuführen.

UnitedHealth war während des Berichtszeitraums auch von einer Reihe von Problemen betroffen. Im Dezember fiel der Aktienkurs des Unternehmens nach der Ermordung eines seiner Führungskräfte, Brian Thompson. In der Folge wurde das US-Gesundheitssystem online stark kritisiert. Die Anleger

befürchteten, dass dies negative Auswirkungen auf die Krankenversicherungsbranche haben könnte. Im Februar wurde der Aktienkurs von UnitedHealth durch die Behauptungen belastet, dass das Unternehmen seine Gewinne übertreiben könnte. Im weiteren Monatsverlauf fiel der Aktienkurs von UnitedHealth erneut, nachdem berichtet wurde, dass das US-Justizministerium eine Untersuchung der Medicare-Abrechnungspraktiken des Versicherers durchführte.

Im April gab der Aktienkurs von UnitedHealth nach, nachdem das Unternehmen enttäuschende Quartalsergebnisse veröffentlicht und seine Prognose für das Gesamtjahr gesenkt hatte. Nach dem Rücktritt des CEO und der Aussetzung seiner Prognose ging der Aktienkurs im Mai dann erneut zurück.

Die größten Beiträge zur relativen Performance leisteten Discover Financial Services (das später im Berichtszeitraum mit Capital One fusionierte) und eBay. Der Aktienkurs von Discover Financial Services stieg im November aufgrund der Überzeugung der Anleger, dass die Fusion von Discover Financial Services mit Capital One mit höherer Wahrscheinlichkeit die aufsichtsrechtliche Genehmigung unter einer Trump-Regierung erhalten würde. Im Januar überzeugten die Ergebnisse des vierten Quartals von Discover Financial Services die Anleger, was zu einem erneuten Kursanstieg führte. Die US-Aufsichtsbehörden genehmigten im April die Fusion von Capital One mit Discover Financial Services, was den Aktienkurs beflügelte.

Der Aktienkurs von eBay stieg im Juli steil an, nachdem das Unternehmen beeindruckende Quartalsergebnisse und solide Prognosen veröffentlichte.

Anlagetätigkeit

Im Berichtszeitraum haben wir unsere Positionen in Kuehne & Nagel International, Graco und SolarEdge verkauft. Die finanzielle Position von SolarEdge wurde durch eine Reihe von Faktoren belastet, darunter die Aufhebung der unterstützenden Politik in den USA und hohe Zinssätze.

Außerdem eröffneten wir eine Position im Halbleitersausrüstungs-Hersteller ASML.

Synopsys schloss die Übernahme von Ansys im Juli ab. Gemäß den Bedingungen der Kapitalmaßnahme wurden die Aktien von Ansys gegen Barmittel und Synopsys Aktien eingezogen (d. h. von der Börse genommen).

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Ausblick

Einige wenige Aktien haben sich in diesem Jahr bisher negativ auf die Performance ausgewirkt. Qualitätsaktien haben eine Underperformance erzielt, während der traditionelle „Value“-Ansatz in Europa in diesem Jahr besonders gut funktioniert hat. Die ausgewogene Natur des Fonds (zwischen Wachstum und Wert) hat unserer relativen Performance geholfen. Der Qualitätsaspekt des Fonds erwies sich jedoch als Belastung.

Die Aufnahme von ASML in das Portfolio sollte den Fonds angesichts unseres allgemein fehlenden Engagements im Chip-Sektor weiter diversifizieren. Wir gehen mit einer leichten defensiven Ausrichtung in den nächste Teil des Jahres, die teilweise auf die Qualität unserer Unternehmen und teilweise auf die Sicherheitsmarge zurückzuführen ist (die Differenz zwischen dem aktuellen Aktienkurs und dem unserer Ansicht nach inneren Wert des Unternehmens), die unserer Ansicht nach für einige unserer größeren Positionen nach der jüngsten Underperformance vorhanden ist. Die Märkte haben sich erholt, aber die politischen und makroökonomischen Risiken bleiben hoch. Die Klimabewegung ist mit zahlreichen Herausforderungen konfrontiert, die nur die Bedeutung unserer Mitwirkungsbemühungen unterstreichen. Der einzige Effekt dieser Herausforderungen auf die fundamentale Performance unserer Positionen wird durch unser geringes direktes Engagement in erneuerbaren Energien entstehen.

Aus globaler Sicht erscheinen europäische Aktien immer noch gut bewertet. Der politische Weckruf der letzten Jahre scheint ein entschlosseneres Europa herbeizuführen. Die wirtschaftliche und politische Selbstgefälligkeit wird langsam durch einen Fokus auf Wachstum, Effizienz und Ausgaben ersetzt. Die politische Bühne war besonders schwierig, und wir finden selbst den Versuch unmöglich, die vielen Schlagzeilen zu verstehen. Wir waren schon immer begeistert von den Unternehmen, in die wir investieren, doch fundamentales Investieren kann einer stärkeren benchmarkbezogenen Volatilität ausgesetzt sein, wenn die Märkte durch Emotionen bestimmt werden und die Anleger sowohl mit technologischen als auch politischen Veränderungen zu tun haben.

John William Olsen

Fondsmanager

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

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

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien		923,087	98.37	98.79
Banken		52,446	5.59	7.66
2,848,054	HDFC Bank Ltd.	30,772	3.28	
917,369	ING Groep NV	21,674	2.31	
Chemikalien		22,429	2.39	2.39
46,601	Linde PLC	22,429	2.39	
Verbraucherprodukte und -dienstleistungen		33,106	3.53	2.60
357,062	eBay, Inc.	33,106	3.53	
Energie		0	0.00	0.39
Finanzdienstleistungen		45,263	4.82	4.24
250,227	Bank of New York Mellon Corp.	26,507	2.82	
72,115	Morningstar, Inc.	18,756	2.00	
Lebensmittel, Getränke und Tabak		14,763	1.57	1.84
158,010	Nestle SA	14,763	1.57	
Gesundheitswesen		82,952	8.84	14.49
126,218	Becton Dickinson & Co.	24,111	2.57	
486,568	Novo Nordisk AS	27,228	2.90	
104,957	UnitedHealth Group, Inc.	31,613	3.37	
Industriegüter und Dienstleistungen		296,266	31.57	27.09
142,984	American Express Co.	46,566	4.96	
289,449	Ball Corp.	15,026	1.60	
172,811	Capital One Financial Corp.	39,123	4.17	
557,628	ISS AS	16,230	1.73	
349,345	Johnson Controls International PLC	37,834	4.03	
177,033	Schneider Electric SE	43,707	4.66	
113,025	Siemens AG	31,465	3.35	
118,834	Visa, Inc.	41,505	4.42	
740,723	Weir Group PLC	24,810	2.65	
Versicherungen		46,382	4.94	4.43
1,073,900	Tokio Marine Holdings, Inc.	46,382	4.94	
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte		44,984	4.80	4.76
150,879	Reckitt Benckiser Group PLC	11,232	1.20	
539,856	Unilever PLC	33,752	3.60	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)				
Einzelhandel		15,166	1.62	3.01
1,624,425	WH Smith PLC	15,166	1.62	
Technologie		259,953	27.70	23.94
50,036	Adobe, Inc.	17,555	1.87	
296,408	Alphabet, Inc.	61,994	6.61	
27,644	ASML Holding NV	21,020	2.24	
102,485	Manhattan Associates, Inc.	22,301	2.38	
164,776	Microsoft Corp.	83,698	8.92	
49,329	Synopsys, Inc.	30,057	3.20	
304,200	Tencent Holdings Ltd.	23,328	2.48	
Versorger		9,377	1.00	1.95
304,278	Orsted AS	9,377	1.00	
Gesamter Anlagebestand		923,087	98.37	98.79
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto		15,319	1.63	1.21
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		938,406	100.00	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.
Die Angaben zur Sektorgewichtung wurden neu berechnet, um die Veränderungen bei der Klassifizierung der Sektoren widerzuspiegeln.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für das Jahr zum 31. August 2025

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Ansys, Inc.	21,473
ASML Holding NV	18,074
Synopsys, Inc.	10,096
Novo Nordisk AS	6,533
UnitedHealth Group, Inc.	6,419
Becton Dickinson & Co.	5,694
HDFC Bank Ltd.	3,686
Microsoft Corp.	3,385
Alphabet, Inc.	2,506
Schneider Electric SE	2,064
Sonstige Zukäufe	24,664
Zukäufe insgesamt	104,594

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Ansys, Inc.	37,260
Graco, Inc.	16,470
Kuehne & Nagel International AG	14,003
Manhattan Associates, Inc.	9,996
Siemens AG	7,554
eBay, Inc.	7,244
Microsoft Corp.	6,438
Capital One Financial Corp.	5,378
Johnson Controls International PLC	5,322
Alphabet, Inc.	4,563
Sonstige Verkäufe	58,143
Verkäufe insgesamt	172,371

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

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

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

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

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

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

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

Anteilsklasse	Ein Jahr % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+2.7	+8.5	+10.6	+11.3
Thesaurierende Klasse „A“	+2.7	+8.5	+10.6	+11.3
Ausschüttende Klasse „I“	+3.1	+8.9	+11.0	+11.9
Thesaurierende Klasse „I“	+3.1	+8.9	+11.0	+11.9
Ausschüttende Klasse „PP“	+3.2	+9.1	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+3.2	+9.1	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+2.9	+8.6	+10.8	+11.7
Thesaurierende Klasse „R“	+2.9	+8.6	+10.8	+11.7
Benchmark	+13.0	+13.3	+13.2	+13.6

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Transaktionskosten“ 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

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 19. Dezember 1967 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	699.69	619.15	580.61
Rendite vor Betriebsgebühren*	26.84	97.99	55.99
Betriebsgebühren	(7.73)	(7.53)	(7.73)
Rendite nach Betriebsgebühren*	19.11	90.46	48.26
Ausschüttungen	(10.36)	(9.92)	(9.72)
Abschluss-NIW	708.44	699.69	619.15
*nach direkten Transaktionskosten von	0.07	0.13	0.08
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	2.73	14.61	8.31
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	291,040	296,827	302,554
Anzahl der Anteile	30,504,740	32,205,189	38,538,165
Betriebsgebühren (%)	1.10	1.14	1.30
Direkte Transaktionskosten (%)	0.01	0.02	0.01
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	749.60	719.63	633.28
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	611.84	597.31	548.24

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 19. Dezember 1967 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	1,529.77	1,334.74	1,232.03
Rendite vor Betriebsgebühren*	58.71	211.42	119.12
Betriebsgebühren	(16.89)	(16.39)	(16.41)
Rendite nach Betriebsgebühren*	41.82	195.03	102.71
Ausschüttungen	(6.30)	(5.70)	(4.87)
Einbehaltene Ausschüttungen	6.30	5.70	4.87
Abschluss-NIW	1,571.59	1,529.77	1,334.74
*nach direkten Transaktionskosten von	0.15	0.27	0.18
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	2.73	14.61	8.34
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	173,494	183,992	153,612
Anzahl der Anteile	8,197,269	9,130,687	9,076,347
Betriebsgebühren (%)	1.10	1.14	1.30
Direkte Transaktionskosten (%)	0.01	0.02	0.01
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	1,638.92	1,551.35	1,344.12
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,337.71	1,287.65	1,163.62

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	3,492.73	3,078.27	2,875.10
Rendite vor Betriebsgebühren*	134.34	488.52	278.00
Betriebsgebühren	(24.59)	(24.62)	(26.61)
Rendite nach Betriebsgebühren*	109.75	463.90	251.39
Ausschüttungen	(51.83)	(49.44)	(48.22)
Abschluss-NIW	3,550.65	3,492.73	3,078.27
*nach direkten Transaktionskosten von	0.33	0.63	0.42
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	3.14	15.07	8.74
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	53,922	68,601	55,827
Anzahl der Anteile	1,127,671	1,491,071	1,430,255
Betriebsgebühren (%)	0.70	0.74	0.90
Direkte Transaktionskosten (%)	0.01	0.02	0.01
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,747.87	3,590.99	3,146.97
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,061.54	2,971.50	2,715.77

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	4,132.58	3,591.34	3,301.78
Rendite vor Betriebsgebühren*	159.08	569.92	319.87
Betriebsgebühren	(29.10)	(28.68)	(30.31)
Rendite nach Betriebsgebühren*	129.98	541.24	289.56
Ausschüttungen	(33.19)	(30.20)	(26.10)
Einbehaltene Ausschüttungen	33.19	30.20	26.10
Abschluss-NIW	4,262.56	4,132.58	3,591.34
*nach direkten Transaktionskosten von	0.39	0.73	0.48
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	3.15	15.07	8.77
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	312,674	343,339	242,313
Anzahl der Anteile	5,446,846	6,307,167	5,321,094
Betriebsgebühren (%)	0.70	0.74	0.90
Direkte Transaktionskosten (%)	0.01	0.02	0.01
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,434.56	4,189.50	3,614.87
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,622.47	3,466.75	3,119.55

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	121.64	107.06	99.70
Rendite vor Betriebsgebühren*	4.68	17.01	9.65
Betriebsgebühren	(0.73)	(0.71)	(0.62)
Rendite nach Betriebsgebühren*	3.95	16.30	9.03
Ausschüttungen	(1.81)	(1.72)	(1.67)
Abschluss-NIW	123.78	121.64	107.06
*nach direkten Transaktionskosten von	0.01	0.02	0.01
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	3.25	15.23	9.06
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	20,147	18,873	76
Anzahl der Anteile	12,086,072	11,778,438	56,086
Betriebsgebühren (%)	0.60	0.60	0.60
Direkte Transaktionskosten (%)	0.01	0.02	0.01
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	130.58	125.05	109.41
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	106.69	103.39	94.20

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	127.11	110.30	101.10
Rendite vor Betriebsgebühren*	4.89	17.55	9.85
Betriebsgebühren	(0.77)	(0.74)	(0.65)
Rendite nach Betriebsgebühren*	4.12	16.81	9.20
Ausschüttungen	(1.14)	(1.09)	(1.10)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.14	1.09	1.10
Abschluss-NIW	131.23	127.11	110.30
*nach direkten Transaktionskosten von	0.01	0.02	0.02
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	3.24	15.24	9.10
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	59,991	20,402	1,258
Anzahl der Anteile	33,944,192	12,185,179	899,486
Betriebsgebühren (%)	0.60	0.60	0.60
Direkte Transaktionskosten (%)	0.01	0.02	0.01
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	136.45	128.85	110.98
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	111.48	106.52	95.55

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	342.30	302.44	283.20
Rendite vor Betriebsgebühren*	13.15	47.94	27.32
Betriebsgebühren	(3.27)	(3.23)	(3.34)
Rendite nach Betriebsgebühren*	9.88	44.71	23.98
Ausschüttungen	(5.07)	(4.85)	(4.74)
Abschluss-NIW	347.11	342.30	302.44
*nach direkten Transaktionskosten von	0.03	0.06	0.04
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	2.89	14.78	8.47
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	4,167	4,619	4,263
Anzahl der Anteile	891,404	1,024,371	1,111,682
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.99	1.15
Direkte Transaktionskosten (%)	0.01	0.02	0.01
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	366.94	352.01	309.29
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	299.59	291.84	267.44

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	400.90	349.27	321.91
Rendite vor Betriebsgebühren*	15.41	55.36	31.15
Betriebsgebühren	(3.83)	(3.73)	(3.79)
Rendite nach Betriebsgebühren*	11.58	51.63	27.36
Ausschüttungen	(2.24)	(2.03)	(1.75)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.24	2.03	1.75
Abschluss-NIW	412.48	400.90	349.27
*nach direkten Transaktionskosten von	0.04	0.07	0.05
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	2.89	14.78	8.50
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	22,971	24,006	21,602
Anzahl der Anteile	4,135,284	4,545,823	4,877,719
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.99	1.15
Direkte Transaktionskosten (%)	0.01	0.02	0.01
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	429.76	406.51	351.66
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	350.89	337.02	304.07

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2025		2024	
		in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		41,736		149,701
Erlöse	5	15,735		14,606	
Aufwendungen	6	(8,374)		(8,208)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(3)		(1)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		7,358		6,397	
Besteuerung	7	(2,158)		(1,481)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			5,200		4,916
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			46,936		154,617
Ausschüttungen	8		(9,573)		(8,960)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			37,363		145,657

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		960,659		781,505
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	114,925		174,590	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(178,372)		(144,838)	
		(63,447)		29,752
Verwässerungsanpassungen		33		221
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		37,363		145,657
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		3,775		3,492
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		23		32
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		938,406		960,659

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand: 31. August	Erläuterung	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		923,087	949,060
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	5,656	4,582
Barbestand und Bankguthaben	10	281	1,788
Geldnahe Mittel		18,394	16,482
Aktiva insgesamt		947,418	971,912
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite		(32)	(1,823)
Fällige Ausschüttung		(5,397)	(5,512)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(2,586)	(3,270)
Latente Steuerrückstellung	7	(997)	(648)
Passiva insgesamt		(9,012)	(11,253)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		938,406	960,659

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

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

2 Ausschüttungspolitik

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

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Nichtderivative Wertpapiere	41,948	149,822
Wechselkursgewinne/(-verluste)	(212)	(121)
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	41,736	149,701

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

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

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	% der Transaktion	2024 in 1,000 USD	% der Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	104,543		164,652	
Provisionen	20	0.02	49	0.03
Steuern und sonstige Gebühren	31	0.03	77	0.05
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	104,594		164,778	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	172,408		128,206	
Provisionen	(31)	0.02	(33)	0.03
Steuern und sonstige Gebühren	(6)	0.00	(3)	0.00
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	172,371		128,170	
	2025 in 1,000 USD	% des Durchschnitts-NIW	2024 in 1,000 USD	% des Durchschnitts-NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	51	0.01	82	0.01
Gezahlte Steuern und sonstige Gebühren				
Aktien	37	0.00	80	0.01
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	88	0.01	162	0.02
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.06		0.07

Abschluss und Erläuterungen

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Zinsen auf Bankguthaben	20	22
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	14,497	12,796
Dividenden aus Beteiligungen: steuerpflichtig	357	381
Zinsausschüttungen	846	1,387
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Fonds	15	20
Erlöse insgesamt	15,735	14,606

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	8,374	8,208
Aufwendungen insgesamt	8,374	8,208

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2025 beliefen sich auf 12,000 GBP (2024: 12,000 GBP) (inkl. MwSt.), die durch die jährliche Gebühr gedeckt sind.

Abschluss und Erläuterungen

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftssteuer	0	0
Quellensteuer	1,542	1,228
Kapitalertragssteuer (Indien)	267	23
Rückstellungen für aufgeschobene Steuergutschrift auf Kapitalertragsteuer (Indien) (Erläuterung 7c)	349	230
Besteuerung insgesamt	2,158	1,481
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	7,358	6,397
Körperschaftssteuer von 20 %	1,472	1,279
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Nicht zu versteuernde Einnahmen	(2,899)	(2,559)
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	1,427	1,280
Quellensteuer	1,542	1,228
Kapitalertragssteuer (Indien)	616	253
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	2,158	1,481
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	648	418
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	349	230
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	997	648

Für den Fonds bestanden unverbuchte aufgeschobene Steuergutschriften von 41,393,000 USD (2024: 39,966,000 USD) die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

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

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD
Dividendenausschüttungen				
Geschäftsjahresende	5,397	3,775	5,512	3,492
Nettoausschüttungen insgesamt		9,172		9,004
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		787		689
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(386)		(733)
Ausschüttungen		9,573		8,960
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		5,200		4,916
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		3,757		3,791
Gegen Kapital verrechnete Kapitalertragssteuer		616		253
Ausschüttungen		9,573		8,960

9 Forderungen

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Forderungen aus Anteilsausgaben	2,017	1,897
Ausstehende Devisengeschäfte	1,445	446
Forderungen aus Ausschüttungen	59	81
Dividendenforderungen	726	733
Offene Rückerstattung von Quellensteuern	1,409	1,425
Forderungen insgesamt	5,656	4,582

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	281	1,788
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	281	1,788

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	889	2,564
Zu zahlende Jahresgebühr	255	259
Ausstehende Devisengeschäfte	1,442	447
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	2,586	3,270

Abschluss und Erläuterungen

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2024).

13 Ausgegebene Anteile

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

Anteilsklasse	Beginn 01.09.24	Ausgegeben	Entwicklung Annulliert	Umgewandelt	Ende 31.08.25
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	32,205,189	475,539	(2,175,988)	0	30,504,740
Thesaurierende Klasse „A“	9,130,687	301,979	(1,235,397)	0	8,197,269
Ausschüttende Klasse „I“	1,491,071	117,019	(480,419)	0	1,127,671
Thesaurierende Klasse „I“	6,307,167	877,721	(1,738,042)	0	5,446,846
Ausschüttende Klasse „PP“	11,778,438	5,013,574	(4,705,940)	0	12,086,072
Thesaurierende Klasse „PP“	12,185,179	25,895,042	(4,136,029)	0	33,944,192
Ausschüttende Klasse „R“	1,024,371	50,641	(183,608)	0	891,404
Thesaurierende Klasse „R“	4,545,823	348,479	(759,018)	0	4,135,284

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

14 Gebührenstruktur

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

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

15 Verbundene Parteien

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

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

Abschluss und Erläuterungen

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

Zum Bilanzstichtag hielten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 18.71 % (2024: 23.70 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

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

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

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

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

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

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

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

Stand: 31. August	Aktiva 2025	Passiva 2025	Aktiva 2024	Passiva 2024
Bewertungsbasis	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Stufe 1	923,087	0	949,060	0
Stufe 2	0	0	0	0
Stufe 3	0	0	0	0
	923,087	0	949,060	0

17 Grundsätze des Risikomanagements

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

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 46,154,000 USD erhöhen (2024: 47,453,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Abschluss und Erläuterungen

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Eine Wertsteigerung des Fremdwährungsengagements des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 18,374,000 USD erhöhen (2024: 19,603,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Währungsengagement		
Dänische Krone	53,226	87,761
Euro	118,188	90,940
Hongkong-Dollar	23,328	15,461
Indische Rupie	30,779	26,931
Japanischer Yen	46,382	42,573
Pfund Sterling	79,853	91,494
Schweizer Franken	15,731	36,903
US-Dollar	570,919	568,596
Insgesamt	938,406	960,659

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

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

21 Kreditrisiko

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

22 Dividendenausschüttungstabellen

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

Jährlicher Ausschüttungszeitraum

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.09.24	31.08.25	01.09.25	31.10.25

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

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

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

Abschluss und Erläuterungen

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	7.7551	2.6060	10.3611	9.9215

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	4.7043	1.5946	6.2989	5.7020

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	27.9271	23.9063	51.8334	49.4396

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	23.0539	10.1376	33.1915	30.2021

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	0.7160	1.0902	1.8062	1.7210

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	0.5543	0.5868	1.1411	1.0909

Abschluss und Erläuterungen

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich		
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	2.5770	2.4960	5.0730	4.8508

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich		
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	1.7097	0.5279	2.2376	2.0322

23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 2. April 2025 verwendet.

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

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

Zum effizienten Portfoliomanagement können Derivate eingesetzt werden.

Anlageansatz

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

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

Die Bottom-Up-Titelauswahl dient der Identifizierung 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

MSCI ACWI Index

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

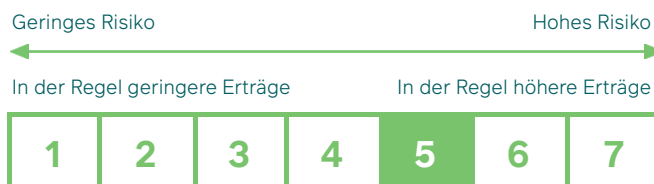
Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

Für jede Anteilsklasse wird die Benchmark auf die jeweilige Währung der Anteilsklasse lauten oder in diese abgesichert. Die Benchmark für jede Anteilsklasse wird in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen angezeigt.

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. August 2025

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2024 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 31. August 2025 hat der Fonds in allen seinen Anteilsklassen eine positive Gesamtrendite (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum) erzielt. Alle Anteilsklassen mit Ausnahme der EUR-Anteilsklasse „A“ und der USD-Anteilsklasse „A“ übertrafen die Benchmark, den MSCI ACWI Index, der in Pfund Sterling eine Rendite von 13.2 % erzielte.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds über alle seine Anteilsklassen hinweg eine positive Gesamtrendite, schnitt im Vergleich zu seiner Benchmark, dem MSCI ACWI Index, der in Pfund Sterling eine Rendite von 12.3 % p.a. erzielte, allerdings unterdurchschnittlich ab. Der Fonds hat daher sein Ziel, eine höhere Gesamtrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der MSCI ACWI Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum für alle Anteilsklassen zu erzielen, nicht erreicht.

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

Performance-Entwicklung

Auf den globalen Aktienmärkten war das Jahr von scharfen Kontrasten geprägt, die von politischen Entwicklungen, Handelsspannungen und sektorspezifischer Dynamik beeinflusst wurden. Die Aktien legten zunächst zu, als die Zentralbanken angesichts sich verbessernder Inflationstrends Signale für eine geldpolitische Lockerung sendeten und der Sieg von Trump bei den US-Präsidentenwahlen die Stimmung weiter aufhellte. Geopolitische Unsicherheiten und Zollandrohungen sorgten im Anschluss jedoch für erhebliche Volatilität. Die vorsichtige Haltung der US-Notenbank (Fed) zu Zinssenkungen trug zum Unbehagen an den Märkten bei und erzeugte Spannungen angesichts des Optimismus der Anleger einerseits und der politischen Signale andererseits.

Den Beginn des Jahres dominierten die so genannten „Magnificent Seven“ (Mag7) US-Technologieaktien. Die Dynamik geriet jedoch ins Stocken, nachdem ein chinesischer Durchbruch in der künstlichen Intelligenz

(KI) seitens DeepSeek eine drastische Neubewertung der KI-bezogenen Nachfrage auslöste, was zu einem bedeutenden Abverkauf bei den großen Technologieunternehmen führte. Die Volatilität hielt den ganzen Februar über an, und diese Aktien verzeichneten ihre schlechteste Performance seit mehr als einem Jahr. Die Märkte waren weiteren Störungen ausgesetzt, als weitreichende Vorschläge für US-Zölle Ängste vor einer weltweiten Rezession schürten und einen drastischen Abverkauf von Aktien auslösten. Eine vorübergehende Aussetzung der Zölle und anschließende bilaterale Handelsabkommen halfen, das Vertrauen wiederherzustellen. Punktuelle Zollerhöhungen gegenüber Indien, Kanada und Brasilien sorgten jedoch dafür, dass die Handelsrisiken weiterhin eine Drohkulisse darstellten. Insgesamt war das Jahr gekennzeichnet von einem phasenweisen Wechsel zwischen Optimismus und Unsicherheit. Die Marktrichtung wurde hierbei von der Technologie und den politischen Entwicklungen vorgegeben. Im breiteren Markt stach der Kommunikationsdienstleistungssektor im Berichtszeitraum als Leistungsträger hervor. Auch Finanzdienstleistungen und Informationstechnologie entwickelten sich gut. Das Gesundheitswesen hingegen beeinträchtigte die allgemeine Marktperformance am meisten.

Fondsbericht

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine positive Rendite. Die Sektorallokation wirkte sich negativ auf die relative Performance aus, was indes durch eine günstige Titelauswahl ausgeglichen wurde. Die Titelauswahl und das über der Benchmark liegende Engagement in Immobilien beeinträchtigten die relativen Renditen. Auch die Titelauswahl in den Bereichen Gesundheit und Versorger erwies sich als abträglich. Die Titelauswahl bei Grundstoff- und Industrierwerten sowie eine unter der Benchmark liegende Allokation in Basiskonsumgüterwerten waren hingegen zuträglich.

Auf Einzeltitelebene belastete eine über der Benchmark liegende Allokation in Novo Nordisk die relative Performance. Novo Nordisk war für die Fondsperformance am negativsten, da das Unternehmen seine Umsatz- und Gewinnprognosen aufgrund einer unerwartet niedrigen Nachfrage nach seinen Abnehmprodukten senkte. Shimano gab infolge einer überraschenden Senkung der Gewinnprognosen

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

aufgrund von schwächeren Umsätzen in China sowie höheren Betriebsausgaben nach. Ein nicht in der Benchmark enthaltenes Engagement in PrairieSky Royalty war ebenfalls abträglich.

Andererseits leistete unsere über der Benchmark liegende Allokation in Cameco, Tencent und Siemens Energy einen Beitrag zu den relativen Ergebnissen.

Anlagetätigkeit

Im Berichtszeitraum gewichteten wir das Portfolio aktiv neu, um es auf die sich weiterentwickelnden thematischen Überzeugungen und Bewertungschancen auszurichten. Die Erlöse aus Verkäufen bei den Beteiligungen an Samsung Electronics, Infineon Technologies, Roche, Siemens Energy, NXP Semiconductors, Alexandria Real Estate und Intel wurden auf vielversprechende Titel wie Micron Technology, ASML, Novo Nordisk, Apple, NVIDIA, Meta Platforms und CATL (Contemporary Amperex Technology) umgeschichtet. Diese hinzugefügten Engagements verstärkten unsere Beteiligung an den Themen Innovation, Gesundheitswesen und Energiewende. Manulife, Becton Dickinson, Magna International, Mobileye Global, Segro, CVS Health und Ecolab stießen wir ganz ab, worin sich unsere Neubewertung ihrer Wachstumsaussichten widerspiegelt. Insbesondere NVIDIA und Oracle leisteten nach dem Erwerb einen starken Beitrag, während sich Novo Nordisk aufgrund der Prognosekorrektur volatil zeigte. Das Portfolio bleibt in der Innovation verankert. Strategische Umschichtungen zielen dabei darauf ab, dauerhafte langfristige strukturelle Wachstumssteigerungen zu erfassen und gleichzeitig kurzfristige Risiken zu steuern.

Ausblick

Dem Fonds gelang es, mit den Ereignissen des Sommers gut zurechtzukommen, namentlich dem „Umschwenken“ in Richtung potenzieller weiterer Zinssenkungen bei der Zusammenkunft der Notenbank in Jackson Hole, Bedenken hinsichtlich des KI-„Hypes“ sowie dem Wiederaufkommen von politischer Instabilität in Europa.

Während der Markt die Nachhaltigkeit der amerikanischen Führung und hohe Bewertungen infrage stellt, stechen wir unserer Ansicht nach durch unseren Prozess und unsere Disziplin hervor. Wir sind der Auffassung, dass thematisches Investieren Zugang zu langfristigen Wachstumsimpulsen bietet, ohne an bestimmte Regionen oder Sektoren gebunden zu sein.

Dank unserer Bewertungsparameter können wir es vermeiden, zu viel für thematische Gewinner zu zahlen, und wir sind gezwungen, auf der Suche nach Engagements, deren thematisches Gewinnpotenzial noch nicht vollständig erkannt wurde, um die Ecke zu denken. Dieser konzentrierte Bottom-up-Ansatz zur Erfassung struktureller Wachstumschancen sollte sich unserer Meinung nach bei Marktvolatilität als widerstandsfähig erweisen und könnte im Laufe der Zeit potenziell über der Benchmark liegende Renditen erzielen.

Alex Araujo

Fondsmanager

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

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

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

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

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien		3,064,523	98.57	99.17
Australien		61,578	1.98	3.00
10,756,721	APA Group	61,578	1.98	
326,423	Erinbar Ltd. ^a	0	0.00	
Österreich		43,964	1.41	1.07
464,911	Erste Group Bank AG	43,964	1.41	
Kanada		419,616	13.50	16.14
929,017	Brookfield Corp.	60,774	1.96	
804,623	Cameco Corp.	63,117	2.03	
1,306,373	Enbridge, Inc.	62,451	2.01	
594,736	Franco-Nevada Corp.	109,772	3.53	
7,115,279	PrairieSky Royalty Ltd.	123,502	3.97	
Kaimaninseln		94,691	3.05	3.02
1,234,800	Tencent Holdings Ltd.	94,691	3.05	
China		81,609	2.62	3.22
2,791,713	BYD Co. Ltd.	40,815	1.31	
949,900	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	40,794	1.31	
Dänemark		80,115	2.58	0.96
1,431,667	Novo Nordisk AS	80,115	2.58	
Frankreich		44,626	1.43	1.06
330,292	Vinci SA	44,626	1.43	
Deutschland		92,736	2.98	4.72
151,636	Hannover Rueck SE	44,124	1.42	
174,619	Siemens AG	48,612	1.56	
Hongkong		62,038	2.00	1.50
6,579,368	AIA Group Ltd.	62,038	2.00	
Japan		171,216	5.51	5.94
424,400	Shimano, Inc.	47,185	1.52	
9,266,300	Toray Industries, Inc.	62,193	2.00	
3,188,100	Toyota Motor Corp.	61,838	1.99	
Niederlande		78,938	2.54	1.05
103,815	ASML Holding NV	78,938	2.54	
Rumänien		0	0.00	1.53

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)				
Singapur		47,057	1.51	1.03
1,197,475	DBS Group Holdings Ltd.	47,057	1.51	
Südkorea		0	0.00	1.46
Schweiz		50,615	1.63	2.52
210,922	Garmin Ltd.	50,615	1.63	
Vereinigtes Königreich		64,902	2.09	2.25
408,483	AstraZeneca PLC	64,902	2.09	
Vereinigte Staaten		1,670,822	53.74	48.70
559,259	Alphabet, Inc.	116,969	3.76	
625,782	Amazon.com, Inc.	144,262	4.64	
382,916	American Tower Corp.	77,637	2.50	
213,048	American Water Works Co., Inc.	30,461	0.98	
321,763	Amgen, Inc.	91,694	2.95	
625,457	Apple, Inc.	144,694	4.65	
264,805	Cheniere Energy, Inc.	64,028	2.06	
1,322,025	CSX Corp.	43,084	1.39	
139,140	Elevance Health, Inc.	43,046	1.39	
119,888	Equinix, Inc.	94,040	3.03	
234,772	Lululemon Athletica, Inc.	47,922	1.54	
53,011	Martin Marietta Materials, Inc.	32,360	1.04	
142,061	Meta Platforms, Inc.	105,979	3.41	
247,698	Micron Technology, Inc.	29,833	0.96	
293,988	Microsoft Corp.	149,331	4.80	
101,702	Motorola Solutions, Inc.	47,759	1.54	
630,532	NextEra Energy, Inc.	45,480	1.46	
790,647	NVIDIA Corp.	140,633	4.52	
182,113	Oracle Corp.	43,585	1.40	
389,323	QUALCOMM, Inc.	62,097	2.00	
133,886	Republic Services, Inc.	31,179	1.00	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
111,625	Visa, Inc.	38,987	1.25	
1,769,785	Weyerhaeuser Co.	45,762	1.47	
Gesamter Anlagebestand		3,064,523	98.57	99.17
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto		44,608	1.43	0.83
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		3,109,131	100.00	100.00

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

Die Angaben zur Sektorgewichtung wurden neu berechnet, um die Veränderungen bei der Klassifizierung der Sektoren widerzuspiegeln.

^a Nicht gelistet/nicht börsennotiert.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für das Jahr zum 31. August 2025

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Apple, Inc.	123,634
Novo Nordisk AS	122,394
Meta Platforms, Inc.	106,555
NVIDIA Corp.	94,027
ASML Holding NV	88,177
Franco-Nevada Corp.	87,407
Micron Technology, Inc.	79,520
American Tower Corp.	78,471
Amgen, Inc.	73,938
Amazon.com, Inc.	73,645
Sonstige Zukäufe	1,015,437
Zukäufe insgesamt	1,943,205

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Oracle Corp.	145,810
Crown Castle, Inc.	126,246
BYD Co. Ltd.	112,794
Franco-Nevada Corp.	110,649
Intel Corp.	92,168
Alphabet, Inc.	89,057
Manulife Financial Corp.	66,201
Micron Technology, Inc.	64,685
Tencent Holdings Ltd.	54,462
Becton Dickinson & Co.	54,006
Sonstige Verkäufe	1,284,612
Verkäufe insgesamt	2,200,690

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

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

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

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

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

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

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

Anteilsklasse	Ein Jahr % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Euro				
Ausschüttende Klasse „A“	+9.7	+5.1	+9.5	+8.8
Thesaurierende Klasse „A“	+9.7	+5.1	+9.5	+8.8
Ausschüttende Klasse „C“	+10.8	+6.1	+10.6	+9.8
Thesaurierende Klasse „C“	+10.8	+6.1	+10.6	+9.8
Benchmark (EUR)	+10.0	+12.4	+13.0	+11.2
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+13.7	+6.0	+9.4	+11.1
Thesaurierende Klasse „A“	+13.7	+6.0	+9.4	+11.1
Ausschüttende Klasse „I“	+14.2	+6.4	+9.9	+11.7
Thesaurierende Klasse „I“	+14.2	+6.4	+9.9	+11.7
Ausschüttende Klasse „PP“	+14.4	+6.6	+10.1	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+14.4	+6.6	+10.1	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+13.9	+6.1	+9.6	+11.4
Thesaurierende Klasse „R“	+13.9	+6.1	+9.6	+11.4
Benchmark (GBP)	+13.2	+12.5	+12.3	+13.1
US-Dollar				
Thesaurierende Klasse „A“	+15.6	+10.7	+9.1	+9.1
Thesaurierende Klasse „C“	+16.7	entf.	entf.	entf.
Benchmark (USD)	+16.3	+18.2	+12.5	+11.7

^a Nicht annualisiert.

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 „Betriebskosten“ und die „direkten Transaktionskosten“ 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

Ausschüttende Euro-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 12. Juli 2013 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 EUR €	2024 EUR €	2023 EUR €
NIW zu Beginn	4,546.10	4,329.67	4,473.69
Rendite vor Betriebsgebühren*	532.65	399.21	27.06
Betriebsgebühren	(88.81)	(88.73)	(85.23)
Rendite nach Betriebsgebühren*	443.84	310.48	(58.17)
Ausschüttungen	(81.65)	(94.05)	(85.85)
Abschluss-NIW	4,908.29	4,546.10	4,329.67
*nach direkten Transaktionskosten von	3.44	2.21	2.69
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	9.76	7.17	(1.30)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	5,882	5,833	5,464
Anzahl der Anteile	102,702	115,811	116,074
Betriebsgebühren (%)	1.86	1.97	1.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (EUR €)	5,083.22	4,814.61	4,565.15
Niedrigster Anteilspreis (EUR €)	4,164.40	4,094.48	4,052.61

Thesaurierende Euro-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 28. November 2001 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 EUR €	2024 EUR €	2023 EUR €
NIW zu Beginn	5,341.27	4,983.92	5,048.01
Rendite vor Betriebsgebühren*	625.55	459.40	32.12
Betriebsgebühren	(104.38)	(102.05)	(96.21)
Rendite nach Betriebsgebühren*	521.17	357.35	(64.09)
Ausschüttungen	0.00	(14.22)	(7.30)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.00	14.22	7.30
Abschluss-NIW	5,862.44	5,341.27	4,983.92
*nach direkten Transaktionskosten von	4.05	2.54	3.03
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	9.76	7.17	(1.27)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	2,075,293	1,911,052	1,858,604
Anzahl der Anteile	30,340,547	32,291,500	34,299,357
Betriebsgebühren (%)	1.86	1.97	1.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (EUR €)	5,972.03	5,542.08	5,152.82
Niedrigster Anteilspreis (EUR €)	4,892.55	4,713.15	4,578.86

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Euro-Anteilsklasse „C“

Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 EUR ¢	2024 EUR ¢	2023 EUR ¢
NIW zu Beginn	5,521.39	5,206.32	5,325.02
Rendite vor Betriebsgebühren*	649.51	480.88	33.37
Betriebsgebühren	(50.18)	(52.86)	(49.67)
Rendite nach Betriebsgebühren*	599.33	428.02	(16.30)
Ausschüttungen	(99.64)	(112.95)	(102.40)
Abschluss-NIW	6,021.08	5,521.39	5,206.32
*nach direkten Transaktionskosten von	4.21	2.67	3.21
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	10.85	8.22	(0.31)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	14	12	80
Anzahl der Anteile	204	204	1,405
Betriebsgebühren (%)	0.86	0.97	0.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	6,203.11	5,838.97	5,483.50
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	5,088.32	4,930.91	4,830.55

Thesaurierende Euro-Anteilsklasse „C“

Die Anteilsklasse wurde am 28. November 2001 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 EUR ¢	2024 EUR ¢	2023 EUR ¢
NIW zu Beginn	6,656.68	6,149.73	6,169.33
Rendite vor Betriebsgebühren*	783.20	568.99	37.02
Betriebsgebühren	(60.47)	(62.04)	(56.62)
Rendite nach Betriebsgebühren*	722.73	506.95	(19.60)
Ausschüttungen	(63.19)	(80.38)	(72.88)
Einbehaltene Ausschüttungen	63.19	80.38	72.88
Abschluss-NIW	7,379.41	6,656.68	6,149.73
*nach direkten Transaktionskosten von	5.07	3.13	3.66
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	10.86	8.24	(0.32)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	6,479	5,742	6,996
Anzahl der Anteile	75,251	77,851	104,632
Betriebsgebühren (%)	0.86	0.97	0.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (EUR ¢)	7,478.54	6,898.26	6,352.21
Niedrigster Anteilspreis (EUR ¢)	6,134.69	5,825.34	5,603.83

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 28. Februar 1973 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	1,285.16	1,240.21	1,276.07
Rendite vor Betriebsgebühren*	194.10	89.15	5.72
Betriebsgebühren	(17.11)	(17.69)	(17.12)
Rendite nach Betriebsgebühren*	176.99	71.46	(11.40)
Ausschüttungen	(23.86)	(26.51)	(24.46)
Abschluss-NIW	1,438.29	1,285.16	1,240.21
*nach direkten Transaktionskosten von	0.98	0.55	0.78
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	13.77	5.76	(0.89)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	182,977	169,204	174,643
Anzahl der Anteile	9,449,858	9,995,020	11,105,519
Betriebsgebühren (%)	1.26	1.37	1.35
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	1,463.70	1,368.89	1,342.42
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	1,209.11	1,196.19	1,177.88

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 28. Februar 1973 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	2,282.44	2,158.08	2,176.96
Rendite vor Betriebsgebühren*	344.56	155.15	10.31
Betriebsgebühren	(30.37)	(30.79)	(29.19)
Rendite nach Betriebsgebühren*	314.19	124.36	(18.88)
Ausschüttungen	(12.93)	(18.99)	(15.53)
Einbehaltene Ausschüttungen	12.93	18.99	15.53
Abschluss-NIW	2,596.63	2,282.44	2,158.08
*nach direkten Transaktionskosten von	1.74	0.96	1.33
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	13.77	5.76	(0.87)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	317,297	314,140	325,797
Anzahl der Anteile	9,076,714	10,448,546	11,905,840
Betriebsgebühren (%)	1.26	1.37	1.35
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,599.39	2,382.00	2,290.80
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,147.27	2,081.48	2,012.09

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	2,230.37	2,143.64	2,197.00
Rendite vor Betriebsgebühren*	337.57	154.35	9.75
Betriebsgebühren	(20.27)	(21.69)	(20.81)
Rendite nach Betriebsgebühren*	317.30	132.66	(11.06)
Ausschüttungen	(41.49)	(45.93)	(42.30)
Abschluss-NIW	2,506.18	2,230.37	2,143.64
*nach direkten Transaktionskosten von	1.70	0.96	1.35
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	14.23	6.19	(0.50)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	58,823	64,360	67,252
Anzahl der Anteile	1,743,441	2,190,644	2,474,186
Betriebsgebühren (%)	0.86	0.97	0.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	2,549.52	2,372.85	2,315.27
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,103.51	2,068.89	2,028.98

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	2,735.10	2,575.79	2,587.97
Rendite vor Betriebsgebühren*	413.84	185.37	12.36
Betriebsgebühren	(24.90)	(26.06)	(24.54)
Rendite nach Betriebsgebühren*	388.94	159.31	(12.18)
Ausschüttungen	(26.75)	(33.03)	(28.28)
Einbehaltene Ausschüttungen	26.75	33.03	28.28
Abschluss-NIW	3,124.04	2,735.10	2,575.79
*nach direkten Transaktionskosten von	2.09	1.15	1.59
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	14.22	6.18	(0.47)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	399,813	390,762	405,150
Anzahl der Anteile	9,506,364	10,846,045	12,404,711
Betriebsgebühren (%)	0.86	0.97	0.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,126.30	2,851.11	2,728.12
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,579.40	2,485.89	2,393.20

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	133.79	128.34	131.22
Rendite vor Betriebsgebühren*	20.28	9.24	0.60
Betriebsgebühren	(0.94)	(1.04)	(0.99)
Rendite nach Betriebsgebühren*	19.34	8.20	(0.39)
Ausschüttungen	(2.49)	(2.75)	(2.49)
Abschluss-NIW	150.64	133.79	128.34
*nach direkten Transaktionskosten von	0.10	0.06	0.08
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	14.46	6.39	(0.30)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	6,326	5,161	3,684
Anzahl der Anteile	3,119,291	2,928,222	2,263,939
Betriebsgebühren (%)	0.66	0.77	0.75
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	153.22	142.25	138.40
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	126.33	123.89	121.21

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	164.18	154.31	154.73
Rendite vor Betriebsgebühren*	24.88	11.13	0.75
Betriebsgebühren	(1.15)	(1.26)	(1.17)
Rendite nach Betriebsgebühren*	23.73	9.87	(0.42)
Ausschüttungen	(1.94)	(2.29)	(1.99)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.94	2.29	1.99
Abschluss-NIW	187.91	164.18	154.31
*nach direkten Transaktionskosten von	0.13	0.07	0.10
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	14.45	6.40	(0.27)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	6,765	5,583	2,252
Anzahl der Anteile	2,674,445	2,581,698	1,150,777
Betriebsgebühren (%)	0.66	0.77	0.75
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	188.02	171.05	163.26
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	155.03	148.97	143.12

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	218.74	210.77	216.55
Rendite vor Betriebsgebühren*	33.07	15.16	0.96
Betriebsgebühren	(2.57)	(2.68)	(2.59)
Rendite nach Betriebsgebühren*	30.50	12.48	(1.63)
Ausschüttungen	(4.06)	(4.51)	(4.15)
Abschluss-NIW	245.18	218.74	210.77
*nach direkten Transaktionskosten von	0.17	0.09	0.13
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	13.94	5.92	(0.75)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	6,028	5,670	5,635
Anzahl der Anteile	1,826,245	1,967,894	2,108,533
Betriebsgebühren (%)	1.11	1.22	1.20
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	249.48	232.89	227.95
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	205.99	203.34	199.92

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	265.42	250.59	252.40
Rendite vor Betriebsgebühren*	40.11	18.02	1.20
Betriebsgebühren	(3.11)	(3.19)	(3.01)
Rendite nach Betriebsgebühren*	37.00	14.83	(1.81)
Ausschüttungen	(1.91)	(2.58)	(2.16)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.91	2.58	2.16
Abschluss-NIW	302.42	265.42	250.59
*nach direkten Transaktionskosten von	0.20	0.11	0.15
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	13.94	5.92	(0.72)
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	26,047	25,608	26,050
Anzahl der Anteile	6,397,550	7,324,146	8,198,421
Betriebsgebühren (%)	1.11	1.22	1.20
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	302.70	276.89	265.78
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	249.94	241.75	233.33

Wichtigste Finanzdaten

Thesaurierende USD-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 9. März 2007 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 USD ¢	2024 USD ¢	2023 USD ¢
NIW zu Beginn	2,098.70	1,921.63	1,786.45
Rendite vor Betriebsgebühren*	367.58	216.10	171.30
Betriebsgebühren	(40.65)	(39.03)	(36.12)
Rendite nach Betriebsgebühren*	326.93	177.07	135.18
Ausschüttungen	0.00	(5.59)	(2.85)
Einbehaltene Ausschüttungen	0.00	5.59	2.85
Abschluss-NIW	2,425.63	2,098.70	1,921.63
*nach direkten Transaktionskosten von	1.58	0.85	1.14
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	15.58	9.21	7.57
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	17,376	18,165	23,170
Anzahl der Anteile	716,356	865,545	1,205,761
Betriebsgebühren (%)	1.86	1.97	1.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	2,427.11	2,144.30	2,021.92
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1,913.98	1,763.59	1,583.41

Thesaurierende USD-Anteilsklasse „C“

Die Anteilsklasse wurde am 17. November 2022 aufgelegt.

Für das Jahr/den Berichtszeitraum zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 USD ¢	2024 USD ¢	2023 USD ¢
NIW zu Beginn	1,179.64	1,069.42	1,000.00
Rendite vor Betriebsgebühren*	208.11	120.99	77.62
Betriebsgebühren	(10.63)	(10.77)	(8.20)
Rendite nach Betriebsgebühren*	197.48	110.22	69.42
Ausschüttungen	(11.77)	(14.23)	(10.00)
Einbehaltene Ausschüttungen	11.77	14.23	10.00
Abschluss-NIW	1,377.12	1,179.64	1,069.42
*nach direkten Transaktionskosten von	0.89	0.48	0.51
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	16.74	10.31	6.94
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	11	9	21
Anzahl der Anteile	800	800	2,000
Betriebsgebühren (%)	0.86	0.97	0.96
Direkte Transaktionskosten (%)	0.07	0.04	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (USD ¢)	1,377.96	1,203.75	1,124.17
Niedrigster Anteilspreis (USD ¢)	1,082.43	982.97	981.31

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2025		2024	
		in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		430,296		249,301
Erlöse	5	59,555		70,198	
Aufwendungen	6	(46,511)		(45,873)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(4)		(4)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		13,040		24,321	
Besteuerung	7	(7,074)		(8,693)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			5,966		15,628
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			436,262		264,929
Ausschüttungen	8		(9,977)		(18,858)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			426,285		246,071

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2,921,301		2,904,798
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	13,810		29,280	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(257,579)		(271,988)	
		(243,769)		(242,708)
Verwässerungsanpassungen		0		246
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		426,285		246,071
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		5,294		12,865
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		20		29
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		3,109,131		2,921,301

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand: 31. August	Erläuterung	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		3,064,523	2,897,167
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	10,863	12,523
Barbestand und Bankguthaben	10	3,009	9,722
Geldnahe Mittel		40,824	12,906
Aktiva insgesamt		3,119,219	2,932,318
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite		(387)	0
Fällige Ausschüttung		(4,312)	(5,160)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(5,389)	(5,857)
Passiva insgesamt		(10,088)	(11,017)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		3,109,131	2,921,301

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

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

2 Ausschüttungspolitik

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

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Nichtderivative Wertpapiere	429,215	247,592
Kapitalerträge aus US-REIT	1,531	1,949
Wechselkursgewinne/(-verluste)	(450)	(240)
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	430,296	249,301

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

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

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	% der Transaktion	2024 in 1,000 USD	% der Transaktion
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	1,942,119		1,251,003	
Provisionen	700	0.04	386	0.03
Steuern und sonstige Gebühren	386	0.02	212	0.02
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	1,943,205		1,251,601	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	2,201,706		1,481,096	
Provisionen	(685)	0.03	(530)	0.04
Steuern und sonstige Gebühren	(331)	0.02	(112)	0.01
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	2,200,690		1,480,454	
	2025 in 1,000 USD	% des Durchschnitts-NIW	2024 in 1,000 USD	% des Durchschnitts-NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	1,385	0.05	916	0.03
Gezahlte Steuern und sonstige Gebühren				
Aktien	717	0.02	324	0.01
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	2,102	0.07	1,240	0.04
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.12		0.16

Abschluss und Erläuterungen

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Zinsen auf Bankguthaben	94	89
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	45,707	55,496
Dividenden aus Beteiligungen: steuerpflichtig	4,746	5,473
Zinsausschüttungen	959	681
Immobilienverteilung: steuerfrei	4	438
Immobilienverteilung: steuerpflichtig	8,035	8,014
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Fonds	10	7
Erlöse insgesamt	59,555	70,198

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	46,511	45,873
Aufwendungen insgesamt	46,511	45,873

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2025 beliefen sich auf 12,000 GBP (2024: 12,000 GBP) (inkl. MwSt.), die durch die jährliche Gebühr gedeckt sind.

Abschluss und Erläuterungen

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftssteuer	0	0
Quellensteuer	6,844	8,401
Kapitalertragsteuer (USA)	230	292
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 7c)	0	0
Besteuerung insgesamt	7,074	8,693
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	13,040	24,321
Körperschaftssteuer von 20 %	2,608	4,864
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Nicht zu versteuernde Einnahmen	(9,142)	(11,187)
Zu versteuerndes Kapitaleinkommen	306	390
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	6,605	6,249
Quellensteuer	6,844	8,401
Als Aufwand verbuchte Quellensteuer	(377)	(316)
Kapitalertragsteuer (USA)	230	292
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	7,074	8,693
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Für den Fonds bestanden unverbuchte aufgeschobene Steuergutschriften von 222,180,000 USD (2024: 215,575,000 USD) die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

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

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD
Dividendenausschüttungen				
Geschäftsjahresende	4,312	5,294	5,160	12,865
Nettoausschüttungen insgesamt		9,606		18,025
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		410		891
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(39)		(58)
Ausschüttungen		9,977		18,858
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		5,966		15,628
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		2,900		2,938
Gegen Kapital verrechnete Kapitalertragssteuer		230		292
Mit Kapital verrechnetes Ertragsdefizit		881		0
Ausschüttungen		9,977		18,858

9 Forderungen

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Forderungen gegenüber dem M&G Global Leaders Fund	28	26
Forderungen aus Anteilsausgaben	4	87
Ausstehende Devisengeschäfte	680	343
Forderungen aus Ausschüttungen	96	34
Dividendenforderungen	5,461	5,026
Anstehende Verkäufe	0	2,886
Offene Rückerstattung von Quellensteuern	4,594	4,121
Forderungen insgesamt	10,863	12,523

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	3,009	9,722
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	3,009	9,722

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	3,214	4,126
Zu zahlende Jahresgebühr	1,498	1,389
Ausstehende Devisengeschäfte	677	342
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	5,389	5,857

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2024).

13 Ausgegebene Anteile

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

Anteilsklasse	Beginn 01.09.2024	Ausgegeben	Stornierte Bewegungen	Umgewandelt	Ende 31.08.2025
Euro					
Ausschüttende Klasse „A“	115,811	4,964	(18,073)	0	102,702
Thesaurierende Klasse „A“	32,291,500	60,398	(2,011,351)	0	30,340,547
Ausschüttende Klasse „C“	204	0	0	0	204
Thesaurierende Klasse „C“	77,851	548	(3,148)	0	75,251
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	9,995,020	112,740	(657,902)	0	9,449,858
Thesaurierende Klasse „A“	10,448,546	36,971	(1,408,803)	0	9,076,714
Ausschüttende Klasse „I“	2,190,644	53,117	(500,320)	0	1,743,441
Thesaurierende Klasse „I“	10,846,045	34,496	(1,374,177)	0	9,506,364
Ausschüttende Klasse „PP“	2,928,222	756,280	(565,211)	0	3,119,291
Thesaurierende Klasse „PP“	2,581,698	531,626	(438,879)	0	2,674,445
Ausschüttende Klasse „R“	1,967,894	128,263	(269,912)	0	1,826,245
Thesaurierende Klasse „R“	7,324,146	304,541	(1,231,137)	0	6,397,550
US-Dollar					
Thesaurierende Klasse „A“	865,545	29,494	(178,683)	0	716,356
Thesaurierende Klasse „C“	800	0	0	0	800

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

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

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

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

15 Verbundene Parteien

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

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

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

Zum Bilanzstichtag halten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 4.65 % (2024: 4.65 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

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

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

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

Abschluss und Erläuterungen

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

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

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

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

Stand: 31. August	Aktiva 2025	Passiva 2025	Aktiva 2024	Passiva 2024
Bewertungsbasis	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Stufe 1	3,064,523	0	2,897,167	0
Stufe 2	0	0	0	0
Stufe 3	0	0	0	0
	3,064,523	0	2,897,167	0

17 Grundsätze des Risikomanagements

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

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 153.226.000 USD erhöhen (2024: 144,858,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Abschluss und Erläuterungen

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Eine Wertsteigerung des Fremdwährungsengagements des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 66.280.000 USD erhöhen (2024: 62,900,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Währungsengagement		
Australischer Dollar	63,677	89,356
Kanadischer Dollar	359,916	293,852
Chinesischer Yuan	40,921	0
Dänische Krone	80,542	28,221
Euro	262,260	204,480
Hongkong-Dollar	197,854	227,499
Japanischer Yen	171,552	173,714
Neuer rumänischer Leu	309	44,802
Singapur-Dollar	48,062	30,213
Südkoreanischer Won	0	42,582
Pfund Sterling	99,755	78,253
Schweizer Franken	745	45,025
US-Dollar	1,783,538	1,663,304
Insgesamt	3,109,131	2,921,301

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

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

21 Kreditrisiko

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

22 Dividendenausschüttungstabellen

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

Jährlicher Ausschüttungszeitraum

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.09.24	31.08.25	01.09.25	31.10.25

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

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

Abschluss und Erläuterungen

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

Ausschüttende Euro-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025	2025	2025	2024
	EUR €	EUR €	EUR €	EUR €
Geschäftsjahresende	55.0439	26.6098	81.6537	94.0534

Thesaurierende Euro-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025	2025	2025	2024
	EUR €	EUR €	EUR €	EUR €
Geschäftsjahresende	0.0000	0.0000	0.0000	14.2196

Ausschüttende Euro-Anteilsklasse „C“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025	2025	2025	2024
	EUR €	EUR €	EUR €	EUR €
Geschäftsjahresende	99.6421	0.0000	99.6421	112.9509

Thesaurierende Euro-Anteilsklasse „C“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025	2025	2025	2024
	EUR €	EUR €	EUR €	EUR €
Geschäftsjahresende	20.7290	42.4612	63.1902	80.3814

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich	2025	2024
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	18.5247	5.3342	23.8589	26.5121

Abschluss und Erläuterungen

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	7.2008	5.7300	12.9308	18.9889

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	26.3870	15.1074	41.4944	45.9325

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	15.8772	10.8729	26.7501	33.0275

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	0.1235	2.3682	2.4917	2.7524

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	1.4645	0.4801	1.9446	2.2902

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	2.8058	1.2584	4.0642	4.5097

Abschluss und Erläuterungen

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	1.2820	0.6309	1.9129	2.5827

Thesaurierende USD-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	USD ¢	USD ¢	USD ¢	USD ¢
Geschäftsjahresende	0.0000	0.0000	0.0000	5.5867

Thesaurierende USD-Anteilsklasse „C“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	USD ¢	USD ¢	USD ¢	USD ¢
Geschäftsjahresende	11.7675	0.0000	11.7675	14.2275

23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 2. April 2025 verwendet.

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

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

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

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

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

Der Anlageansatz zielt darauf ab, die Kursvolatilität auszunutzen.

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

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

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

Benchmark

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.

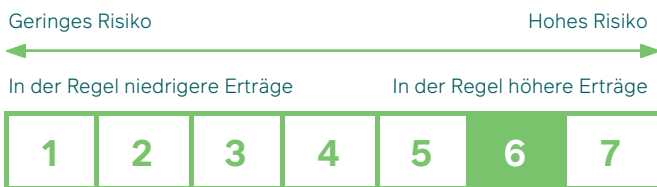
Für jede Anteilsklasse wird die Benchmark auf die jeweilige Währung der Anteilsklasse lauten oder in diese abgesichert. Die Benchmark für jede Anteilsklasse wird in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen angezeigt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. August 2025

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2024 und dem 31. August 2025 (dem Berichtszeitraum) lieferte der Fonds über alle Anteilsklassen hinweg positive Renditen und schnitt besser ab als seine Benchmark, der MSCI Japan Index, der im selben Zeitraum eine Rendite von 10.3 % hinzugewann, zurück.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren generierte der Fonds eine annualisierte positive Rendite in allen Anteilsklassen und übertraf die Benchmark, die in diesem Zeitraum eine Rendite von 8.9 % p.a. erzielte. Daher entsprach die Wertentwicklung des Fonds dessen Ziel, eine höhere Gesamrendite (die 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

Zu Beginn des Berichtszeitraums erlebte der japanische Aktienmarkt Turbulenzen nach dem „Flash Crash“ im August und die regierenden Liberaldemokraten (LDP) wählten Shigeru Ishiba zum neuen Premierminister. Die Anlageklasse litt unter etwas Verkaufsdruck, da sich die Momentum-Trades verlagerten.

Vor April 2025 war das Narrativ in erster Linie von globalen makroökonomischen und geopolitischen Bedenken geprägt. Ein erstarkter US-Dollar, eine hartnäckige globale Inflation und restriktive Signale der US-Notenbank (Fed) haben die Risikoanlagen im letzten Jahr weltweit etwas im Zaum gehalten, und Japan war nicht immun. Anleger betrachten Japan seit langem als gehebelte Variante des globalen Wachstums. Zwar sind wir weniger davon überzeugt, dass dies heute noch der Fall ist, ist das Muskelgedächtnis der Anleger real. Daher haben wir den Eindruck, dass wachsende Sorgen über das globale Wachstum und die Geopolitik japanische Aktien im letzten Jahr untergraben haben. Die Prognosen für das Ergebnis je Aktie zum Ende des ersten Quartals 2025 liegen etwa 11 % über dem Vorjahreswert und es gibt weiterhin zahlreiche Anzeichen für eine anhaltende Selbstverbesserung, aber der Markt ist in Lokalwährung gerechnet flach. Implizit waren die Anleger bezüglich der Gewinnprognosen/-aussichten leicht nervös. Dies überrascht angesichts politischer Unsicherheiten, der Zollproblematik und der potenziellen Aufwertung des Yen nicht besonders. Natürlich gilt: Je länger der Markt seitwärts tendiert und sich die fundamentale Ertragsstärke verbessert, desto besser ist unter sonst gleichen Umständen die voraussichtliche Rendite.

Näher am Heimatort hat der Ausstieg der Bank of Japan aus den Negativzinsen – zwar moderat und breit verkündet – die Debatte über die Auswirkungen auf die Bewertung von Vermögenswerten, die Finanzierungskosten und die Währungsdynamik erneut angefacht. Dies sind jedoch taktische Hindernisse, keine strukturellen Mängel. Die Realzinsen sind weiterhin negativ, und die Inflation ist zwar für japanische Standards erhöht, wird aber weitgehend durch günstige Faktoren angetrieben: Lohnwachstum,

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

leichte Preismacht und anhaltende wirtschaftliche Normalisierung. Dieses Land kämpft nicht mehr darum, der Deflation zu entkommen, sondern lernt, wie man ein neues Gleichgewicht steuert.

Im zweiten Quartal kam und ging die Volatilität am „Tag der Befreiung“, aber die Instabilität des Marktes bleibt bestehen, geprägt von geopolitischen Verlagerungen, einer waghalsigen Zollpolitik und einem anhaltenden Scheitern des makroökonomischen Konsens. Rückblickend schienen die Marktbedingungen im zweiten Quartal 2025 eher durch Reflex und Erleichterung als durch Überzeugung oder Vertrauen definiert zu sein. Die Rally von den Tiefständen im April spiegelt eher ein kollektives Ausatmen nach einer extremen politischen Verwerfung wider, nicht eine konstruktive Sicht auf die zukünftige Investmentlandschaft.

Die Märkte befinden sich seit einiger Zeit in einem Umfeld hoher Volatilität, und es scheint eine „Krisenmüdigkeit“ einzusetzen. Dies ist ein zweischneidiges Schwert. Einerseits könnte es die voraussichtliche Volatilität angesichts neuer politischer Unwägbarkeiten abtumpfen. Andererseits kann dies zu Selbstgefälligkeit führen. Die Wirtschaft leidet, wenn es so aussieht, als werde die politische Bühne eher von Lärm als von Informationen dominiert.

Mit Beginn der zweiten Jahreshälfte 2025 hat sich das Umfeld für die Titelauswahl erheblich verbessert, da der Markt krisenmüde wurde und wieder den „normalen Betrieb“ aufnahm. Unsere Fondsp performance profitierte davon.

Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine positive Rendite und schnitt besser ab als seine Benchmark.

Die relative Performance wurde durch die Sektorallokation und die Titelauswahl unterstützt, wobei Mitsubishi UFJ Financial, der führende globale Finanzdienstleister, den größten Beitrag leistete. Mitsubishi UFJ Financial legte in den ersten Wochen des Jahres zu, beflügelt durch Erwartungen einer Zinserhöhung seitens der Bank of Japan, die im Januar umgesetzt wurde. Andere Positionen, die die Performance unterstützten, waren SoftBank und NEC.

Im Gegensatz dazu war PeptiDream, ein Biotechnologieunternehmen, einer der größten Verlustbringer im Fonds. Die Aktien von PeptiDream gaben zu Beginn des Jahres aufgrund von Sorgen des Marktes bezüglich der Gewinnprognose nach. Es entwickelte sich zwar besser als erwartet, diese positive Überraschung spiegelte sich jedoch nicht in der nachfolgenden Aktienkursentwicklung wider. Andere Titel, die die relative Rendite schmälerten, waren Olympus, ein japanischer Hersteller von Optik- und Reprographie-Produkten, und Taiyo Yuden, ein Unternehmen, das sich auf die Entwicklung, Produktion und den Verkauf elektrischer Komponenten, insbesondere von Mehrschicht-Keramikkondensatoren (MLCCs), spezialisiert hat.

Anlagetätigkeit

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

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

Wir waren während des gesamten Jahres aktiv und haben mehrere neue Positionen aufgenommen, darunter Yakult Honsha, Hoya, West Japan Railway, Yamato, Mizuho Financial, Japan Post Bank, Fast Retailing, Daiichi Sankyo, Nintendo, Dai-ichi Life, Fuji Electric, Mitsubishi Heavy Industries, TDK und Fujitsu.

Hoya ist ein globaler Monopolanbieter von Glassubstraten für Festplattenlaufwerke (HDDs). Angesichts seiner dominanten Position und des Potenzials für einen breiteren adressierbaren Markt haben wir das Risiko neutralisiert, indem wir eine Benchmark-Gewichtung einstellten.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

West Japan Railway bietet eine überzeugende Investition in ein stabiles Infrastrukturgeschäft, das die Region Osaka bedient und einen deutlichen versteckten Wert in erstklassigen Immobilien liefert.

Gegen Ende 2024 eröffneten wir eine Position in Yamato, einem der größten Paketzulieferunternehmen Japans. Trotz der Stagnation der Margen sind wir der Ansicht, dass der Markt in Bezug auf seine Aussichten übermäßig pessimistisch ist. Wir sind der Ansicht, dass Yamato nicht realisierte Gewinne in seinem Immobilienportfolio hält, das möglicherweise genauso viel wert ist wie seine gesamte Marktkapitalisierung.

Im Januar nahmen wir Mizuho Financial, Japans zweitgrößte Hausbank, ins Portfolio auf, um unser Bankengagement zu diversifizieren und die Konzentration auf eine einzige Aktien von Mitsubishi UFJ Financial zu reduzieren. Das Gesamtengagement des Fonds in Banken bleibt gegenüber der Benchmark ausgeglichen.

Im März eröffneten wir eine neue Position in Japan Post Bank durch die Beteiligung an ihrer Folgeplatzierung. Mit ihrer umfassenden Reichweite in ganz Japan erhöht dies unser Engagement im Bankensektor weiter.

Im Juli eröffneten wir eine Position in Fujitsu, das unserer Ansicht nach von den höheren Investitionsausgaben für digitale Transformation in Japan profitieren wird. Wir sind der Ansicht, dass das Unternehmen gut positioniert ist, um diesen Trend zu nutzen.

Diese Käufe wurden durch einige zeitlich gut geplante Exits finanziert, darunter Kawasaki Heavy Industries, FUJIFILM, Sparx, Tokio Marine, Takeda Pharmaceutical, Hamamatsu Photonics, Denso, Yamaha Motor, Yaskawa Electric, NTT Data, Sumitomo Forestry und Sanrio.

Ausblick

Unserer Ansicht nach bietet der Rest des Jahres 2025 mehrere Möglichkeiten: Stabilität mit Skepsis, wo die Märkte dank fehlender neuer politischer Landminen nach oben driften – aber mit geringer Überzeugung; politische Übertreibung, wo ein Fehltritt von Zentralbanken oder Handelsverantwortlichen die Volatilität wiederbeleben könnte; und selektive Beschleunigung, bei der Marktnischen allmählich neu bewertet werden, da die Fundamentaldaten die

schwindenden makroökonomischen Störgeräusche übertönen.

Japanische Unternehmen sind unserer Meinung nach weiterhin beeindruckend. Die Gewinne stiegen in diesem Geschäftsjahr um 9.8 %, und die Unternehmen kündigten im April einen Rekordwert von 3.8 Billionen Yen an Aktienrückkäufen, fast das Dreifache der 1.3 Billionen Yen von vor einem Jahr laut Morgan Stanley MUFG Research – Japan Equity Strategy, 4. Juni 2025. Japanische Unternehmen werden 5 % ihrer eigenen Aktien zurückkaufen und sich damit als die größten Nettokäufer am Markt positionieren.

Angesichts der wieder erreichten Sicherheitsmargen und der attraktiven Bewertungen gewinnen japanische Aktien wieder globale Aufmerksamkeit. Noch bevor wir das idiosynkratische Aufwärtspotenzial berücksichtigt haben, ist das Umfeld unserer Ansicht nach attraktiv.

Glücklicherweise bleibt die unternehmensspezifische Dynamik unserer Meinung nach stark – Fusionen

und Übernahmen, Kapitalallokation und strukturelle Selbsthilfe nehmen alle an Fahrt auf. Das wirkt sich direkt auf unsere Stärken aus: selektive Titelauswahl auf fruchtbarem Boden.

Carl Vine

Fondsmanager

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

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

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 JPY	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien		839,093,909	99.48	99.77
Automobile und Teile		85,969,597	10.19	11.03
5,490,000	Aisin Corp.	13,386,772	1.59	
6,789,200	Honda Motor Co. Ltd.	11,075,164	1.31	
1,509,371	REE Automotive Ltd.	154,152	0.02	
1,016,700	Toyota Industries Corp.	16,581,679	1.96	
15,679,500	Toyota Motor Corp.	44,771,830	5.31	
Banken		82,043,348	9.73	6.54
7,569,100	Japan Post Bank Co. Ltd.	14,058,540	1.67	
20,595,100	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	46,294,394	5.49	
4,462,000	Mizuho Financial Group, Inc.	21,690,414	2.57	
Chemikalien		22,218,576	2.64	2.26
2,453,000	Resonac Holdings Corp.	9,448,889	1.12	
12,923,800	Toray Industries, Inc.	12,769,687	1.52	
Verbraucherprodukte und Dienstleistungen		62,241,875	7.38	12.57
5,809,200	Nikon Corp.	9,665,860	1.15	
864,000	Nintendo Co. Ltd.	11,460,948	1.36	
5,445,900	Panasonic Holdings Corp.	8,198,386	0.97	
8,126,500	Sony Group Corp.	32,916,681	3.90	
Finanzdienstleistungen		42,764,836	5.07	6.66
11,737,300	Nomura Holdings, Inc.	12,347,505	1.46	
7,971,900	ORIX Corp.	30,417,331	3.61	
Lebensmittel, Getränke und Tabak		8,517,601	1.01	0.00
3,546,900	Yakult Honsha Co. Ltd.	8,517,601	1.01	
Gesundheitswesen		47,680,619	5.65	4.56
5,749,400	Astellas Pharma, Inc.	9,302,506	1.10	
4,655,000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	16,365,574	1.94	
444,400	Hoya Corp.	8,500,557	1.01	
4,313,700	Olympus Corp.	7,366,529	0.87	
4,116,900	PeptiDream, Inc.	6,145,453	0.73	
Industriegüter und Dienstleistungen		232,365,577	27.55	25.79
1,948,100	AGC, Inc.	9,007,442	1.07	
3,033,300	Credit Saison Co. Ltd.	11,410,294	1.35	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 JPY	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)				
Industriegüter und Dienstleistungen (Fortsetzung)				
2,308,300	Dip Corp.	5,406,136	0.64	
6,886,800	East Japan Railway Co.	24,858,644	2.95	
1,867,100	FANUC Corp.	7,739,266	0.92	
1,267,600	Fuji Electric Co. Ltd.	11,822,684	1.40	
6,936,800	Hitachi Ltd.	27,784,819	3.29	
5,541,100	Kanadevia Corp.	5,448,889	0.65	
6,585,800	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	8,927,561	1.06	
111,100	Keyence Corp.	6,259,757	0.74	
4,698,900	Mitsubishi Electric Corp.	16,600,364	1.97	
2,535,500	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	9,473,139	1.12	
9,433,400	Mitsui & Co. Ltd.	32,145,393	3.81	
3,720,000	Open Up Group, Inc.	6,803,182	0.81	
1,781,700	Recruit Holdings Co. Ltd.	15,118,428	1.79	
3,895,200	TDK Corp.	7,435,710	0.88	
3,878,700	Ushio, Inc.	8,319,229	0.99	
3,047,600	West Japan Railway Co.	10,026,237	1.19	
3,122,700	Yamato Holdings Co. Ltd.	7,778,403	0.92	
Versicherungen		8,866,568	1.05	1.11
7,307,000	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	8,866,568	1.05	
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte		28,203,158	3.34	4.56
14,783,200	Seven & i Holdings Co. Ltd.	28,203,158	3.34	
Immobilien		47,291,051	5.61	4.86
7,896,500	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	24,898,519	2.95	
14,296,900	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	22,392,532	2.66	
Einzelhandel		8,108,515	0.96	0.00
175,300	Fast Retailing Co. Ltd.	8,108,515	0.96	
Technologie		101,911,384	12.08	13.79
4,849,200	Fujitsu Ltd.	17,266,451	2.05	
4,344,300	Murata Manufacturing Co. Ltd.	10,481,850	1.24	
4,384,200	NEC Corp.	19,695,168	2.33	
5,778,800	Renesas Electronics Corp.	10,070,216	1.19	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.25 in 1,000 JPY	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)			
Technologie (Fortsetzung)			
6,965,000 Rohm Co. Ltd.	15,092,037	1.79	
745,900 SCREEN Holdings Co. Ltd.	8,400,382	1.00	
3,521,200 Taiyo Yuden Co. Ltd.	10,588,331	1.26	
505,500 Tokyo Electron Ltd.	10,316,949	1.22	
Telekommunikation	60,911,204	7.22	6.04
178,143,400 NTT, Inc.	27,726,682	3.29	
2,065,200 SoftBank Group Corp.	33,184,522	3.93	
Derivate	4,601	0.00	0.00
Termingeschäfte zur Absicherung von Anteilsklassen	4,601	0.00	0.00
Gekauft 2,057,392 GBP für 402,868,372 JPY Abwicklung 10.09.2025	4,561	0.00	
Verkauft 98,669 GBP für 19,579,457 JPY Abwicklung 10.09.2025	40	0.00	
Gesamter Anlagebestand	839,098,510	99.48	99.77
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	4,381,255	0.52	0.23
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	843,479,765	100.00	100.00

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

Die Angaben zur Sektorgewichtung wurden neu berechnet, um die Veränderungen bei der Klassifizierung der Sektoren widerzuspiegeln.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für das Jahr zum
31. August 2025

Größte Zukäufe	in 1,000 JPY
Toyota Motor Corp.	39,857,665
Mizuho Financial Group, Inc.	22,704,453
East Japan Railway Co.	19,119,117
Fujitsu Ltd.	17,599,681
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	17,516,410
Seven & I Holdings Co. Ltd.	14,673,943
SoftBank Group Corp.	12,571,123
Japan Post Bank Co. Ltd.	11,454,876
Yakult Honsha Co. Ltd.	11,302,822
West Japan Railway Co.	10,218,090
Sonstige Zukäufe	200,290,101
Zukäufe insgesamt	377,308,281

Größte Verkäufe	in 1,000 JPY
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	26,633,371
Toyota Motor Corp.	23,416,825
SoftBank Group Corp.	19,768,645
NTT Data Group Corp.	18,587,528
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	17,500,037
Seven & I Holdings Co. Ltd.	15,760,688
Sanrio Co. Ltd.	15,719,184
Honda Motor Co. Ltd.	13,612,813
Sony Group Corp.	12,950,332
FUJIFILM Holdings Corp.	9,144,627
Sonstige Verkäufe	156,692,489
Verkäufe insgesamt	329,786,539

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

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

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

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

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

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

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

Anteilsklasse	Ein Jahr % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+11.7	+12.4	+13.7	+9.5
Thesaurierende Klasse „A“	+11.7	+12.4	+13.7	+9.5
Ausschüttende Klasse „I“	+12.1	+12.8	+14.2	+10.1
Thesaurierende Klasse „I“	+12.1	+12.8	+14.2	+10.1
Thesaurierende Klasse „I-H“	+20.6	n/a	n/a	n/a
Ausschüttende Klasse „PP“	+12.2	+12.9	+14.3	n/a
Thesaurierende Klasse „PP“	+12.2	+12.9	+14.3	n/a
Thesaurierende Klasse „PP-H“	+20.6	n/a	n/a	n/a
Ausschüttende Klasse „R“	+11.9	+12.5	+13.9	+9.8
Thesaurierende Klasse „R“	+11.8	+12.5	+13.9	+9.8
Benchmark	+10.3	+10.7	+8.9	+9.0

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Transaktionskosten“ 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

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 9. Mai 1977 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	75.34	66.86	61.52
Rendite vor Betriebsgebühren*	9.47	10.48	7.23
Betriebsgebühren	(0.67)	(0.63)	(0.57)
Rendite nach Betriebsgebühren*	8.80	9.85	6.66
Ausschüttungen	(1.64)	(1.37)	(1.32)
Abschluss-NIW	82.50	75.34	66.86
*nach direkten Transaktionskosten von	0.02	0.02	0.03
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	11.68	14.73	10.83
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	20,350,106	16,760,971	16,908,397
Anzahl der Anteile	124,464,325	116,255,110	136,672,256
Betriebsgebühren (%)	0.89	0.91	0.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	84.71	79.36	70.15
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	65.36	65.34	57.57

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 6. April 1971 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	98.90	86.18	77.72
Rendite vor Betriebsgebühren*	12.50	13.54	9.19
Betriebsgebühren	(0.88)	(0.82)	(0.73)
Rendite nach Betriebsgebühren*	11.62	12.72	8.46
Ausschüttungen	(1.28)	(0.93)	(0.94)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.28	0.93	0.94
Abschluss-NIW	110.52	98.90	86.18
*nach direkten Transaktionskosten von	0.02	0.02	0.04
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	11.75	14.76	10.89
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	1,801,482	2,076,551	1,693,672
Anzahl der Anteile	8,224,503	10,971,113	10,621,808
Betriebsgebühren (%)	0.89	0.91	0.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	112.27	103.13	89.53
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	86.62	84.25	72.74

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	3,102.28	2,742.38	2,513.17
Rendite vor Betriebsgebühren*	391.58	431.22	297.14
Betriebsgebühren	(15.19)	(14.84)	(13.82)
Rendite nach Betriebsgebühren*	376.39	416.38	283.32
Ausschüttungen	(67.67)	(56.48)	(54.11)
Abschluss-NIW	3,411.00	3,102.28	2,742.38
*nach direkten Transaktionskosten von	0.67	0.74	1.45
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	12.13	15.18	11.27
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	47,396,787	33,934,355	10,491,859
Anzahl der Anteile	7,011,161	5,715,703	2,067,717
Betriebsgebühren (%)	0.49	0.51	0.54
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	3,502.13	3,262.35	2,874.62
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	2,697.85	2,681.52	2,352.88

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	3,849.38	3,342.44	3,001.04
Rendite vor Betriebsgebühren*	488.38	525.01	358.06
Betriebsgebühren	(18.90)	(18.07)	(16.66)
Rendite nach Betriebsgebühren*	469.48	506.94	341.40
Ausschüttungen	(65.39)	(50.74)	(48.45)
Einbehaltene Ausschüttungen	65.39	50.74	48.45
Abschluss-NIW	4,318.86	3,849.38	3,342.44
*nach direkten Transaktionskosten von	0.83	0.93	1.75
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	12.20	15.17	11.38
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	139,960,139	124,705,606	74,771,185
Anzahl der Anteile	16,351,484	16,928,005	12,090,310
Betriebsgebühren (%)	0.49	0.51	0.54
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,386.75	4,007.01	3,467.80
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,379.38	3,267.87	2,810.31

Wichtigste Finanzdaten

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“

Die Anteilsklasse wurde am 14. Juni 2023 aufgelegt.

für das Jahr/den Berichtszeitraum zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	125.49	101.87	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren*	26.59	24.26	2.00
Betriebsgebühren	(0.68)	(0.64)	(0.13)
Rendite nach Betriebsgebühren*	25.91	23.62	1.87
Ausschüttungen	(2.16)	(1.62)	(0.05)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.16	1.62	0.05
Abschluss-NIW	151.40	125.49	101.87
*nach direkten Transaktionskosten von	0.03	0.03	0.01
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	20.65	23.19	1.87
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	283,765	184,998	3,782
Anzahl der Anteile	945,671	770,302	20,063
Betriebsgebühren (%)	0.52	0.53	0.57
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	154.61	137.57	102.58
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	110.68	98.30	97.45

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	143.26	126.52	115.83
Rendite vor Betriebsgebühren*	18.11	19.90	13.72
Betriebsgebühren	(0.56)	(0.55)	(0.54)
Rendite nach Betriebsgebühren*	17.55	19.35	13.18
Ausschüttungen	(3.13)	(2.61)	(2.49)
Abschluss-NIW	157.68	143.26	126.52
*nach direkten Transaktionskosten von	0.03	0.03	0.07
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	12.25	15.29	11.38
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	492,729,866	386,247,809	137,738,738
Anzahl der Anteile	1,576,741,392	1,408,765,573	588,404,534
Betriebsgebühren (%)	0.39	0.41	0.44
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	161.89	150.59	132.59
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	124.66	123.73	108.46

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	166.88	144.75	129.84
Rendite vor Betriebsgebühren*	21.21	22.76	15.51
Betriebsgebühren	(0.65)	(0.63)	(0.60)
Rendite nach Betriebsgebühren*	20.56	22.13	14.91
Ausschüttungen	(3.01)	(2.36)	(2.23)
Einbehaltene Ausschüttungen	3.01	2.36	2.23
Abschluss-NIW	187.44	166.88	144.75
*nach direkten Transaktionskosten von	0.04	0.04	0.08
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	12.32	15.29	11.48
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	139,913,795	118,383,944	65,597,700
Anzahl der Anteile	376,626,082	370,685,002	244,919,163
Betriebsgebühren (%)	0.39	0.41	0.44
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	190.39	173.63	150.15
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	146.59	141.55	121.60

Wichtigste Finanzdaten

Thesaurierende Pfund Sterling- Anteilsklasse „PP-H“

Die Anteilsklasse wurde am 14. Juni 2023 aufgelegt.

für das Jahr/den Berichtszeitraum zum 31. August	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
Änderung im NIW pro Anteil			
NIW zu Beginn	124.61	100.12	100.00
Rendite vor Betriebsgebühren*	26.38	25.02	0.22
Betriebsgebühren	(0.56)	(0.53)	(0.10)
Rendite nach Betriebsgebühren*	25.82	24.49	0.12
Ausschüttungen	(2.28)	(1.75)	(0.07)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.28	1.75	0.07
Abschluss-NIW	150.43	124.61	100.12
*nach direkten Transaktionskosten von	0.03	0.03	0.01
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	20.72	24.46	0.12
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	108,735	7,203	3,707
Anzahl der Anteile	364,715	30,205	20,010
Betriebsgebühren (%)	0.42	0.43	0.47
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	153.64	137.86	102.65
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	109.95	98.42	97.46

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	303.51	269.24	247.12
Rendite vor Betriebsgebühren*	38.22	41.94	29.37
Betriebsgebühren	(2.25)	(2.14)	(1.94)
Rendite nach Betriebsgebühren*	35.97	39.80	27.43
Ausschüttungen	(6.61)	(5.53)	(5.31)
Abschluss-NIW	332.87	303.51	269.24
*nach direkten Transaktionskosten von	0.07	0.08	0.14
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	11.85	14.78	11.10
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	153,640	81,260	68,482
Anzahl der Anteile	232,889	139,898	137,466
Betriebsgebühren (%)	0.74	0.76	0.80
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	341.80	319.53	282.10
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	263.55	262.91	231.28

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	373.66	325.28	292.79
Rendite vor Betriebsgebühren*	47.32	50.98	34.80
Betriebsgebühren	(2.77)	(2.60)	(2.31)
Rendite nach Betriebsgebühren*	44.55	48.38	32.49
Ausschüttungen	(5.40)	(4.05)	(3.99)
Einbehaltene Ausschüttungen	5.40	4.05	3.99
Abschluss-NIW	418.21	373.66	325.28
*nach direkten Transaktionskosten von	0.08	0.09	0.17
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	11.92	14.87	11.10
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	781,450	601,205	429,153
Anzahl der Anteile	942,823	840,728	713,060
Betriebsgebühren (%)	0.74	0.76	0.80
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.06
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	424.81	389.41	337.66
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	327.56	317.90	274.08

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2025		2024	
		in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Erträge					
	Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3	110,035,090		78,482,586
	Erlöse	5	17,406,637		10,625,062
	Aufwendungen	6	(3,129,761)		(2,380,913)
	Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(1,172)		(23,114)
	Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		14,275,704		8,221,035
	Besteuerung	7	(1,740,488)		(1,062,286)
	Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		12,535,216		7,158,749
	Gesamtertrag vor Ausschüttungen		122,570,306		85,641,335
	Ausschüttungen	8	(14,508,249)		(8,580,333)
	Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		108,062,057		77,061,002

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2025		2024		
	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	
	Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		307,706,675		
		682,983,902		682,983,902	
	Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	169,228,580		332,310,726	
	Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(121,363,854)		(37,721,717)	
		47,864,726		294,589,009	
	Verwässerungsanpassungen	111,702		439,537	
	Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		108,062,057		77,061,002
	Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		4,456,546		3,187,032
	Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		832		647
	Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		843,479,765		682,983,902

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand: 31. August	Erläuterung	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		839,098,510	681,430,454
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	4,270,686	3,097,999
Barbestand und Bankguthaben	10	11,764,027	9,969,216
Aktiva insgesamt		855,133,223	694,497,669
Passiva			
Anlageverbindlichkeiten		0	(5)
Verbindlichkeiten			
Fällige Ausschüttung		(6,070,662)	(4,470,934)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(5,582,796)	(7,042,828)
Passiva insgesamt		(11,653,458)	(11,513,767)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		843,479,765	682,983,902

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

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

2 Ausschüttungspolitik

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

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
Nichtderivative Wertpapiere	110,144,930	78,308,703
Derivatkontrakte	20,916	72,250
Wechselkursgewinne/(-verluste)	(130,756)	101,633
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	110,035,090	78,482,586

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

Die folgenden Tabellen zeigen Portfoliotransaktionen und die damit verbundenen Transaktionskosten. Weitere Informationen über die Art der Kosten finden Sie in den Abschnitten „Betriebskosten“ und

„Portfoliotransaktionskosten“ im Abschnitt „Erläuterungen zum Abschluss“ auf den Seiten 11 und 12. Die gesamten direkten Portfoliotransaktionskosten werden vor Verwässerungsanpassungen angegeben.

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 JPY	% der Transaktionen	2024 in 1,000 JPY	% der Transaktionen
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	377,212,249		434,324,165	
Provisionen	96,032	0.03	100,310	0.02
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	377,308,281		434,424,475	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	329,849,478		134,572,001	
Provisionen	(62,939)	0.02	(37,397)	0.03
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	329,786,539		134,534,604	
	2025 in 1,000 JPY	% des Durchschnitts-NIW	2024 in 1,000 JPY	% des Durchschnitts-NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	158,971	0.02	137,707	0.03
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	158,971	0.02	137,707	0.03
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.21		0.36

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
Zinsen auf Bankguthaben	1,760	2,199
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	17,404,877	10,622,863
Erlöse insgesamt	17,406,637	10,625,062

Abschluss und Erläuterungen

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	3,129,761	2,380,913
Aufwendungen insgesamt	3,129,761	2,380,913

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2025 beliefen sich auf 12,000 GBP (2024: 12,000 GBP) (inkl. MwSt.), die durch die jährliche Gebühr gedeckt sind.

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftsteuer	0	0
Quellensteuer	1,740,488	1,062,286
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 7c)	0	0
Besteuerung insgesamt	1,740,488	1,062,286
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	14,275,704	8,221,035
Körperschaftsteuer von 20 %	2,855,141	1,644,207
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Nicht zu versteuernde Einnahmen	(3,480,975)	(2,124,573)
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	625,834	480,366
Quellensteuer	1,740,488	1,062,286
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	1,740,488	1,062,286
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Für den Fonds bestanden unverbuchte aufgeschobene Steuergutschriften von 2,556,482,000 JPY (2024: 1,930,648,000 JPY) die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

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

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	Auss. in 1,000 JPY	Thes. in 1,000 JPY	Auss. in 1,000 JPY	Thes. in 1,000 JPY
Dividendenausschüttungen				
Zwischenausschüttung	4,492,636	1,980,353	2,840,885	1,254,599
Geschäftsjahresende	6,070,662	2,476,193	4,470,934	1,932,433
Nettoausschüttungen insgesamt		15,019,844		10,498,851
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		939,721		254,569
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(1,451,316)		(2,173,087)
Ausschüttungen		14,508,249		8,580,333
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		12,535,216		7,158,749
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		1,973,149		1,421,562
Übertragung nicht ausgeschütteter Erträge		149		171
Fortschreibung nicht ausgeschütteter Erträge		(265)		(149)
Ausschüttungen		14,508,249		8,580,333

9 Forderungen

Stand: 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
Forderungen aus Anteilsausgaben	874,488	981,487
Ausstehende Devisengeschäfte	2,535,693	889
Dividendenforderungen	860,505	1,044,459
Anstehende Verkäufe	0	1,071,164
Forderungen insgesamt	4,270,686	3,097,999

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	11,764,027	9,969,216
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	11,764,027	9,969,216

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	2,943,604	617,531
Zu zahlende Jahresgebühr	105,670	86,881
Ausstehende Devisengeschäfte	2,533,522	893
Anstehende Käufe	0	6,337,523
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	5,582,796	7,042,828

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2024).

13 Ausgegebene Anteile

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

Anteilsklasse	Beginn	Ausgegeben	Entwicklung		Ende
	01.09.24		Annuliert	Umgewandelt	31.08.25
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	116,255,110	9,602,917	(1,393,702)	0	124,464,325
Thesaurierende Klasse „A“	10,971,113	1,094,823	(3,841,433)	0	8,224,503
Ausschüttende Klasse „I“	5,715,703	2,380,609	(1,085,151)	0	7,011,161
Thesaurierende Klasse „I“	16,928,005	3,672,120	(4,248,641)	0	16,351,484
Thesaurierende Klasse „I-H“	770,302	542,394	(367,025)	0	945,671
Ausschüttende Klasse „PP“	1,408,765,573	321,241,899	(153,266,080)	0	1,576,741,392
Thesaurierende Klasse „PP“	370,685,002	112,443,543	(106,502,463)	0	376,626,082
Thesaurierende Klasse „PP-H“	30,205	341,523	(7,013)	0	364,715
Ausschüttende Klasse „R“	139,898	128,927	(35,936)	0	232,889
Thesaurierende Klasse „R“	840,728	312,030	(209,935)	0	942,823

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

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

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

Anteilsklasse	Jährliche Gebühren %
Pfund Sterling	
Klasse „A“	0.95
Klasse „I“	0.55
Klasse „I-H“	0.58
Klasse „PP“	0.45
Klasse „PP-H“	0.48
Klasse „R“	0.80

15 Verbundene Parteien

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

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

Zum Bilanzstichtag halten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 5.74 % (2024: 5.87 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

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

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

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

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

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

Abschluss und Erläuterungen

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

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

Stand: 31. August	Aktiva 2025	Passiva 2025	Aktiva 2024	Passiva 2024
Bewertungsbasis	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Stufe 1	839,093,909	0	681,427,237	0
Stufe 2	4,601	0	3,217	(5)
Stufe 3	0	0	0	0
	839,098,510	0	681,430,454	(5)

17 Grundsätze des Risikomanagements

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

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 41,954,926,000 JPY (2024: 34,071,522,000 JPY). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

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

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

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

21 Kreditrisiko

Der Fonds ist durch Derivatepositionen mit Kontrahenten einem Kreditrisiko ausgesetzt.

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

Stand: 31.08.25	Termingeschäfte in 1,000 JPY
State Street Bank	4,601
Insgesamt	4,601

Stand: 31.08.24	Termingeschäfte in 1,000 JPY
State Street Bank	3,212
Insgesamt	3,212

Abschluss und Erläuterungen

22 Wechselkursrisiko für abgesicherte Anteilklassen.

Dieser Fonds enthält abgesicherte Anteilklassen. Diese abgesicherten Anteilklassen setzen Währungsabsicherungen ein, um die Auswirkungen von Wechselkursen unter bestimmten Umständen zu reduzieren. Infolgedessen können Gewinne und Verluste aus den Währungsabsicherungen die Liquidität des Fonds insgesamt beeinflussen. Dies wird auf täglicher Basis durch die Berichterstattung des ausgelagerten Anbieters der Dienstleistungen für die abgesicherten Anteilsklasse überwacht. Das Volumen der abgesicherten Anteilklassen wird laufend überwacht, um sicherzustellen, dass eine unvorhergesehene Wechselkursvolatilität angemessen gehandhabt werden kann, ohne dass sich dies auf alle Anteilseigner wesentlich auswirkt. Das Engagement in Devisenterminkontrakten zur Absicherung von Anteilklassen zum Bilanzstichtag ist im Fondsbestand auf Seite 124 angegeben.

23 Dividendenausschüttungstabellen

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

Halbjährliche Ausschüttungszeiträume

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Zwischenausschüttung	01.09.24	28.02.25	03.03.25	30.04.25
Geschäftsjahresende	01.03.25	31.08.25	01.09.25	31.10.25

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

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

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

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich		
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.1920	0.5537	0.7457	0.6028
Geschäftsjahresende	0.1382	0.7568	0.8950	0.7721

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
	Erträge	Ertragsausgleich		
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.0240	0.5046	0.5286	0.3775
Geschäftsjahresende	0.0194	0.7290	0.7484	0.5569

Abschluss und Erläuterungen

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Erträge 2025 GBP p	Gruppe 2 Ertragsausgleich		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
		2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	6.6172	24.1074	30.7246	24.7365	
Geschäftsjahresende	6.5813	30.3641	36.9454	31.7465	

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Erträge 2025 GBP p	Gruppe 2 Ertragsausgleich		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
		2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	3.4562	25.0062	28.4624	21.3517	
Geschäftsjahresende	5.6548	31.2700	36.9248	29.3927	

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Erträge 2025 GBP p	Gruppe 2 Ertragsausgleich		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
		2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.1801	0.7197	0.8998	0.6738	
Geschäftsjahresende	0.3033	0.9569	1.2602	0.9496	

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Erträge 2025 GBP p	Gruppe 2 Ertragsausgleich		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
		2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.3407	1.0783	1.4190	1.1414	
Geschäftsjahresende	0.3283	1.3789	1.7072	1.4655	

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Erträge 2025 GBP p	Gruppe 2 Ertragsausgleich		Gruppe 1 & 2 Ausschüttung	
		2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.1960	1.1235	1.3195	0.9975	
Geschäftsjahresende	0.1783	1.5074	1.6857	1.3578	

Abschluss und Erläuterungen

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP-H“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2025 GBP p	Ertragsausgleich 2025 GBP p	Ausschüttung 2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.0607	0.8994	0.9601	0.7302
Geschäftsjahresende	0.0519	1.2675	1.3194	1.0154

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2025 GBP p	Ertragsausgleich 2025 GBP p	Ausschüttung 2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	2.4051	0.5999	3.0050	2.4253
Geschäftsjahresende	0.3620	3.2471	3.6091	3.1089

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge 2025 GBP p	Ertragsausgleich 2025 GBP p	Ausschüttung 2025 GBP p	2024 GBP p
Zwischenausschüttung	0.2199	2.0644	2.2843	1.6692
Geschäftsjahresende	0.0000	3.1109	3.1109	2.3853

24 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zwischen 31. August 2025 und 31. Oktober 2025 ist der Wert der Anlagen gestiegen. Weitere Einzelheiten zu den Bewegungen der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte der nachstehenden Tabelle:

Nettovermögenswert	31.08.25	31.10.25	% Veränderung
Pfund Sterling			
Ausschüttende Klasse „A“	82.50	92.11	11.64
Thesaurierende Klasse „A“	110.52	123.38	11.64
Ausschüttende Klasse „I“	3,411.00	3,810.67	11.72
Thesaurierende Klasse „I“	4,318.86	4,824.77	11.71
Thesaurierende Klasse „I-H“	151.40	173.49	14.59
Ausschüttende Klasse „PP“	157.68	176.19	11.74
Thesaurierende Klasse „PP“	187.44	209.40	11.72
Thesaurierende Klasse „PP-H“	150.43	172.46	14.65
Ausschüttende Klasse „R“	332.87	371.73	11.67
Thesaurierende Klasse „R“	418.21	467.00	11.67

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 2. April 2025 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 Instrumenten 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 60 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

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.

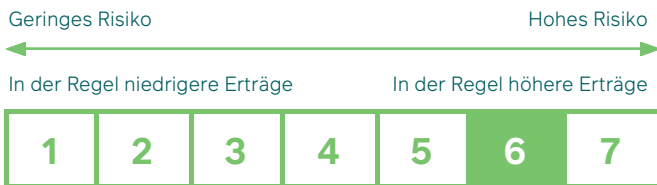
Für jede Anteilsklasse wird die Benchmark auf die jeweilige Währung der Anteilsklasse lauten oder in diese abgesichert. Die Benchmark für jede Anteilsklasse wird in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen angezeigt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. August 2025

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2024 und dem 31. August 2025 (dem Berichtszeitraum) lieferte der Fonds über alle Anteilsklassen hinweg positive Renditen, blieb aber hinter seiner Benchmark, dem Russell/Nomura Mid-Small Cap Index, der im selben Zeitraum eine Rendite von 14,8 % erzielte, zurück.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren generierte der Fonds eine annualisierte positive Rendite in allen Anteilsklassen und übertraf die Benchmark, die in diesem Zeitraum eine Rendite von 7,8 % p.a. erzielte. Daher entsprach die Wertentwicklung des Fonds dessen Ziel, eine höhere Gesamrendite (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen) nach Abzug der laufenden Kosten zu erzielen, die über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum höher ist als diejenige des Russell/Nomura Mid-Small Cap Index.

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

Performance-Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums erlebte der japanische Aktienmarkt Turbulenzen nach dem „Flash Crash“ im August und die regierenden Liberaldemokraten (LDP) wählten Shigeru Ishiba zum neuen Premierminister. Die Anlageklasse litt unter etwas Verkaufsdruck, da sich die Momentum-Trades verlagerten.

Vor April 2025 war das Narrativ in erster Linie von globalen makroökonomischen und geopolitischen Bedenken geprägt. Ein erstarkter US-Dollar, eine hartnäckige globale Inflation und restriktive Signale der US-Notenbank (Fed) haben die Risikoanlagen im letzten Jahr weltweit etwas im Zaum gehalten, und Japan war nicht immun. Anleger betrachten Japan seit langem als gehebelte Variante des globalen Wachstums. Zwar sind wir weniger davon überzeugt, dass dies heute noch der Fall ist, ist das Muskelgedächtnis der Anleger real. Daher haben wir den Eindruck, dass wachsende Sorgen über das globale Wachstum und die Geopolitik japanische Aktien im letzten Jahr untergraben haben. Die Prognosen für das Ergebnis je Aktie zum Ende des ersten Quartals 2025 liegen etwa 11 % über dem Vorjahreswert und es gibt weiterhin zahlreiche Anzeichen für eine anhaltende Selbstverbesserung, aber der Markt ist in Lokalwährung gerechnet flach. Implizit waren die Anleger bezüglich der Gewinnprognosen/-aussichten leicht nervös. Dies überrascht angesichts politischer Unsicherheiten, der Zollproblematik und der potenziellen Aufwertung des Yen nicht besonders. Natürlich gilt: Je länger der Markt seitwärts tendiert und sich die fundamentale Ertragsstärke verbessert, desto besser ist unter sonst gleichen Umständen die voraussichtliche Rendite.

Näher am Heimatort hat der Ausstieg der Bank of Japan aus den Negativzinsen – zwar moderat und breit verkündet – die Debatte über die Auswirkungen auf die Bewertung von Vermögenswerten, die Finanzierungskosten und die Währungsdynamik erneut angefacht. Dies sind jedoch taktische Hindernisse, keine strukturellen Mängel. Die Realzinsen sind weiterhin negativ, und die Inflation ist zwar für japanische Standards erhöht, wird aber weitgehend

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

durch günstige Faktoren angetrieben: Lohnwachstum, leichte Preismacht und anhaltende wirtschaftliche Normalisierung. Dieses Land kämpft nicht mehr darum, der Deflation zu entkommen, sondern lernt, wie man ein neues Gleichgewicht steuert.

Im zweiten Quartal kam und ging die Volatilität am „Tag der Befreiung“, aber die Instabilität des Marktes bleibt bestehen, geprägt von geopolitischen Verlagerungen, einer waghalsigen Zollpolitik und einem anhaltenden Scheitern des makroökonomischen Konsens. Rückblickend schienen die Marktbedingungen im zweiten Quartal 2025 eher durch Reflex und Erleichterung als durch Überzeugung oder Vertrauen definiert zu sein. Die Rally von den Tiefständen im April spiegelt eher ein kollektives Ausatmen nach einer extremen politischen Verwerfung wider, nicht eine konstruktive Sicht auf die zukünftige Investmentlandschaft.

Die Märkte befinden sich seit einiger Zeit in einem Umfeld hoher Volatilität, und es scheint eine „Krisenmüdigkeit“ einzusetzen. Dies ist ein zweischneidiges Schwert. Einerseits könnte es die voraussichtliche Volatilität angesichts neuer politischer Unwägbarkeiten abstumpfen. Andererseits kann dies zu Selbstgefälligkeit führen. Die Wirtschaft leidet, wenn es so aussieht, als werde die politische Bühne eher von Lärm als von Informationen dominiert.

Mit Beginn der zweiten Jahreshälfte 2025 hat sich das Umfeld für die Titelauswahl erheblich verbessert, da der Markt krisenmüde wurde und wieder den „normalen Betrieb“ aufnahm. Unsere Fondspersformance profitierte davon.

Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine positive Rendite, blieb aber hinter seiner Benchmark zurück. Der Fonds zielt darauf ab, überwiegend in kleinere Unternehmen im gesamten Unternehmenssektor zu investieren, aber die Benchmark ist stärker in Titel mit größerer Marktkapitalisierung gewichtet. Diese Diskrepanz bedeutet, dass der Fonds in einem von Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung geprägten Markt zu kämpfen hatte.

Die Aktienausswahl dämpfte die relative Performance, wobei PeptiDream der größte Verlustbringer war. Die Aktien von PeptiDream gaben zu Beginn des Jahres aufgrund von Sorgen des Marktes bezüglich der Gewinnprognose nach. Es entwickelte sich zwar besser

als erwartet, diese positive Überraschung spiegelte sich jedoch nicht in der nachfolgenden Aktienkursentwicklung wider.

Zu den weiteren Titeln, die die Wertentwicklung beeinträchtigten, gehörten CKD, ein Hersteller von Fabrikautomationsmaschinen, einschließlich Anlagen für die Produktion integrierter Schaltkreise, und Hino Motors, ein japanischer Hersteller von Nutzfahrzeugen und Dieselmotoren. Hino Motors wurde leider von negativen Nachrichten über die bevorstehende Fusion in Mitleidenschaft gezogen. Dies unterstreicht das Risiko, das bei der Corporate Governance und der Kommerzialisierung japanischer Unternehmen verbleibt. Wir verkauften unsere Position in Hino Motors im Juni.

Den größten Einzelbeitrag leistete dagegen Mitsubishi Logisnext, einer der größten Gabelstaplerhersteller der Welt. Nach dem starken Aktienkursanstieg aufgrund von Berichten über die Muttergesellschaft, die ihre Mehrheitsbeteiligung im ersten Quartal 2025 verkaufen könnte, beschlossen wir, Gewinne zu realisieren, verkauften Mitsubishi Logisnext im Mai und schichteten das Kapital in neue Ideen um.

Weitere Titel, die der Wertentwicklung zuträglich waren, waren Simplex Holdings und NET One Systems, beide IT-Dienstleistungsverwaltungsgesellschaften. Beide erzielten ein anhaltendes Gewinnwachstum, gestützt durch die robuste Nachfrage nach digitaler Transformation und die starke Wettbewerbsposition der Unternehmen.

Anlagetätigkeit

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

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

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.

Wir waren während des gesamten Jahres aktiv und haben mehrere neue Positionen aufgenommen, darunter Japan Post Bank, Horiba, Musashi Seimitsu Industry, Olympus, East Japan Railway, Renesas Electronics und Kitazato.

Wir beteiligten uns an der Folgeplatzierung von Japan Post Bank. Die Bank hat eine breite Reichweite in Japan und bietet Diversifikation im Bankensektor. Wir fügten Horiba hinzu, da wir der Ansicht sind, dass das Unternehmen eine interessante Produktpalette bietet und über wertvolles Land im Vereinigten Königreich verfügt, was die Sicherheitsmarge erhöht.

Außerdem beteiligten wir uns als wichtiger Investor am Börsengang von Kitazato, einem weltweit führenden Qualitätsunternehmen im Bereich Fruchtbarkeit mit attraktiven mittelfristigen Wachstumsaussichten. Die Aktien entwickelten sich nach ihrer Notierung stark und leisteten im zweiten Quartal einen positiven Beitrag zu den Portfoliorenditen.

Diese Käufe wurden durch zeitlich gut geplante Ausstiege finanziert, darunter NET One Systems, Axxzia, Hamamatsu Photonics, Suzuki Motor, Yamaha Motor, Nabtesco, Yaskawa Electric, YCP Holdings und QD Laser.

Wir haben im Mai die Positionen in Suzuki Motor und Yamaha Motor geschlossen, um das Engagement im Automobilssektor zu reduzieren, da die negative Stimmung kurzfristig anhalten dürfte.

Ausblick

Unserer Ansicht nach bietet der Rest des Jahres 2025 mehrere Möglichkeiten: Stabilität mit Skepsis, wo die Märkte dank fehlender neuer politischer Landminen nach oben driften – aber mit geringer Überzeugung; politische Übertreibung, wo ein Fehltritt von Zentralbanken oder Handelsverantwortlichen die Volatilität wiederbeleben könnte; und selektive

Beschleunigung, bei der Marktnischen allmählich neu bewertet werden, da die Fundamentaldaten die schwindenden makroökonomischen Störgeräusche übertönen.

Japanische Unternehmen sind unserer Meinung nach weiterhin beeindruckend. Die Gewinne stiegen in diesem Geschäftsjahr um 9.8 %, und die Unternehmen kündigten im April einen Rekordwert von 3.8 Billionen Yen an Aktienrückkäufen, fast das Dreifache der 1.3 Billionen Yen von vor einem Jahr laut Morgan Stanley MUFG Research – Japan Equity Strategy, 4. Juni 2025. Japanische Unternehmen werden 5 % ihrer eigenen Aktien zurückkaufen und sich damit als die größten Nettokäufer am Markt positionieren.

Angesichts der wieder erreichten Sicherheitsmargen und der attraktiven Bewertungen gewinnen japanische Aktien wieder globale Aufmerksamkeit. Noch bevor wir das idiosynkratische Aufwärtspotenzial berücksichtigt haben, ist das Umfeld unserer Ansicht nach attraktiv. Glücklicherweise bleibt die unternehmensspezifische Dynamik unserer Meinung nach stark – Fusionen und Übernahmen, Kapitalallokation und strukturelle Selbsthilfe nehmen alle an Fahrt auf. Das wirkt sich direkt auf unsere Stärken aus: selektive Titelauswahl auf fruchtbarem Boden.

Carl Vine

Fondsmanager

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

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

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 31.08.25 in 1,000 JPY	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien	34,015,001	99,44	99,44
Automobile und Teile	3,213,276	9.39	8.85
232,000 Aisin Corp.	565,707	1.65	
276,300 Honda Motor Co. Ltd.	450,726	1.32	
178,600 Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	584,224	1.71	
155,700 Niterra Co. Ltd.	821,603	2.40	
127,896 REE Automotive Ltd.	13,062	0.04	
47,700 Toyota Industries Corp.	777,954	2.27	
Banken	1,298,222	3.80	1.30
426,000 Japan Post Bank Co. Ltd.	791,235	2.32	
120,800 Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	506,987	1.48	
Chemikalien	2,561,648	7.49	5.57
236,000 NOF Corp.	649,095	1.90	
152,200 Resonac Holdings Corp.	586,270	1.71	
236,100 T Hasegawa Co. Ltd.	699,448	2.05	
634,400 Toray Industries, Inc.	626,835	1.83	
Verbraucherprodukte und Dienstleistungen	1,740,439	5.09	14.00
298,900 Nikon Corp.	497,336	1.46	
575,200 Noritsu Koki Co. Ltd.	962,156	2.81	
167,700 Sumitomo Forestry Co. Ltd.	280,947	0.82	
Finanzdienstleistungen	2,005,278	5.86	4.77
211,300 ORIX Corp.	806,230	2.36	
778,155 Sparx Group Co. Ltd.	1,199,048	3.50	
Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,353,857	3.96	3.19
240,600 Morinaga & Co. Ltd.	642,320	1.88	
46,500 Toyo Suisan Kaisha Ltd.	471,635	1.38	
99,900 Yakult Honsha Co. Ltd.	239,902	0.70	
Gesundheitswesen	1,435,831	4.20	2.42
281,215 Kitazato Corp.	429,677	1.26	
200,900 Olympus Corp.	343,078	1.00	
444,201 PeptiDream, Inc.	663,076	1.94	
Industriegüter und Dienstleistungen	11,582,534	33.86	32.54
162,600 Central Security Patrols Co. Ltd.	398,369	1.16	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 JPY	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)				
Industriegüter und Dienstleistungen (Fortsetzung)				
474,200	CKD Corp.	1,158,428	3.39	
221,900	Credit Saison Co. Ltd.	834,716	2.44	
407,000	Dip Corp.	953,211	2.79	
152,300	East Japan Railway Co.	549,743	1.61	
47,900	Horiba Ltd.	528,978	1.55	
790,200	Kanadevia Corp.	777,050	2.27	
433,500	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	587,643	1.72	
165,000	Nankai Electric Railway Co. Ltd.	435,470	1.27	
1,121,700	Nippon Thompson Co. Ltd.	704,600	2.06	
352,200	Open Up Group, Inc.	644,108	1.88	
153,400	PILLAR Corp.	617,897	1.81	
198,700	SBS Holdings, Inc.	700,247	2.05	
41,100	Seibu Giken Co. Ltd.	68,912	0.20	
123,200	Shibaura Machine Co. Ltd.	512,159	1.50	
178,600	Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	887,364	2.59	
265,200	Ushio, Inc.	568,814	1.66	
151,900	Yokogawa Electric Corp.	654,825	1.91	
	Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	1,315,069	3.84	4.55
94,400	Earth Corp.	489,189	1.43	
432,900	Seven & i Holdings Co. Ltd.	825,880	2.41	
	Immobilien	2,125,078	6.21	4.14
2,211,800	Ichigo, Inc.	958,743	2.80	
369,900	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1,166,335	3.41	
	Technologie	5,120,902	14.97	16.71
106,200	BIPROGY, Inc.	674,727	1.97	
126,800	NEC Corp.	569,624	1.67	
238,000	Nissha Co. Ltd.	319,238	0.93	
241,700	Renesas Electronics Corp.	421,190	1.23	
420,500	Rohm Co. Ltd.	911,156	2.67	
48,300	SCREEN Holdings Co. Ltd.	543,958	1.59	
161,300	Simplex Holdings, Inc.	733,227	2.14	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 JPY	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)				
Technologie (Fortsetzung)				
174,000	Taiyo Yuden Co. Ltd.	523,222	1.53	
189,000	Tazmo Co. Ltd.	424,560	1.24	
Reisen und Freizeit		262,867	0.77	1.40
540,230	Skymark Airlines, Inc.	262,867	0.77	
Gesamter Anlagebestand		34,015,001	99.44	99.44
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto		190,468	0.56	0.56
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		34,205,469	100.00	100.00

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

Die Angaben zur Sektorgewichtung wurden neu berechnet, um die Veränderungen bei der Klassifizierung der Sektoren widerzuspiegeln.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für das Jahr zum 31. August 2025

Größte Zukäufe	in 1,000 JPY
Honda Motor Co. Ltd.	1,016,677
Sparx Group Co. Ltd.	889,740
Seven & i Holdings Co. Ltd.	847,936
Hino Motors Ltd.	818,463
Japan Post Bank Co. Ltd.	618,966
Resonac Holdings Corp.	598,178
NET One Systems Co. Ltd.	568,068
Yakult Honsha Co. Ltd.	515,262
Horiba Ltd.	514,346
East Japan Railway Co.	501,394
Sonstige Zukäufe	10,264,767
Zukäufe insgesamt	17,153,797

Größte Verkäufe	in 1,000 JPY
Mitsubishi Logisnext Co. Ltd.	2,116,814
NET One Systems Co. Ltd.	1,418,498
NEC Corp.	1,070,269
Seven & i Holdings Co. Ltd.	956,067
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	837,513
Suzuki Motor Corp.	769,221
Panasonic Holdings Corp.	753,030
Sanrio Co. Ltd.	701,557
Simplex Holdings, Inc.	657,446
Hino Motors Ltd.	600,702
Sonstige Verkäufe	15,538,330
Verkäufe insgesamt	25,419,447

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

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

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

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

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

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

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

Anteilsklasse	Ein Jahr % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+6.1	+8.8	+14.2	+10.8
Thesaurierende Klasse „A“	+6.1	+8.8	+14.2	+10.8
Ausschüttende Klasse „I“	+6.5	+9.3	+14.6	+11.4
Thesaurierende Klasse „I“	+6.5	+9.3	+14.6	+11.4
Ausschüttende Klasse „PP“	+6.6	+9.4	n/a	n/a
Thesaurierende Klasse „PP“	+6.6	+9.4	n/a	n/a
Ausschüttende Klasse „R“	+6.3	+9.0	+14.3	+11.1
Thesaurierende Klasse „R“	+6.2	+9.0	+14.3	+11.1
Benchmark	+14.8	+10.3	+7.8	+8.4

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Transaktionskosten“ 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

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 15. Mai 1984 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	735.61	691.05	629.61
Rendite vor Betriebsgebühren*	53.10	67.76	82.60
Betriebsgebühren	(7.88)	(7.64)	(6.95)
Rendite nach Betriebsgebühren*	45.22	60.12	75.65
Ausschüttungen	(17.16)	(15.56)	(14.21)
Abschluss-NIW	763.67	735.61	691.05
*nach direkten Transaktionskosten von	0.16	0.24	0.28
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.15	8.70	12.02
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	760,461	729,033	721,864
Anzahl der Anteile	502,451	517,859	564,565
Betriebsgebühren (%)	1.10	1.10	1.10
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.04
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	785.25	771.02	734.77
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	622.54	664.00	595.66

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 15. Mai 1984 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	914.37	841.17	750.93
Rendite vor Betriebsgebühren*	65.94	82.50	98.50
Betriebsgebühren	(9.78)	(9.30)	(8.26)
Rendite nach Betriebsgebühren*	56.16	73.20	90.24
Ausschüttungen	(11.64)	(9.39)	(8.90)
Einbehaltene Ausschüttungen	11.64	9.39	8.90
Abschluss-NIW	970.53	914.37	841.17
*nach direkten Transaktionskosten von	0.19	0.29	0.33
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.14	8.70	12.02
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	1,635,490	1,942,247	1,743,814
Anzahl der Anteile	850,279	1,109,923	1,120,429
Betriebsgebühren (%)	1.10	1.10	1.10
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.04
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	976.02	938.52	876.55
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	773.78	808.25	710.59

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	3,760.67	3,518.58	3,192.88
Rendite vor Betriebsgebühren*	272.72	346.21	420.48
Betriebsgebühren	(25.69)	(24.72)	(22.59)
Rendite nach Betriebsgebühren*	247.03	321.49	397.89
Ausschüttungen	(87.88)	(79.40)	(72.19)
Abschluss-NIW	3,919.82	3,760.67	3,518.58
*nach direkten Transaktionskosten von	0.80	1.23	1.43
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.57	9.14	12.46
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	4,091,637	3,290,693	3,468,376
Anzahl der Anteile	526,688	457,229	532,753
Betriebsgebühren (%)	0.70	0.70	0.70
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.04
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,030.32	3,934.50	3,737.85
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,190.22	3,382.92	3,022.35

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	4,608.74	4,223.81	3,754.88
Rendite vor Betriebsgebühren*	333.98	414.77	495.81
Betriebsgebühren	(31.39)	(29.84)	(26.88)
Rendite nach Betriebsgebühren*	302.59	384.93	468.93
Ausschüttungen	(76.55)	(64.70)	(59.25)
Einbehaltene Ausschüttungen	76.55	64.70	59.25
Abschluss-NIW	4,911.33	4,608.74	4,223.81
*nach direkten Transaktionskosten von	0.98	1.48	1.70
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.57	9.11	12.49
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	19,021,778	26,185,654	23,298,692
Anzahl der Anteile	1,954,223	2,968,877	2,981,214
Betriebsgebühren (%)	0.70	0.70	0.70
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.04
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,939.06	4,722.13	4,396.76
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,909.54	4,060.14	3,555.13

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	120.19	112.34	101.84
Rendite vor Betriebsgebühren*	8.73	11.06	13.43
Betriebsgebühren	(0.71)	(0.67)	(0.63)
Rendite nach Betriebsgebühren*	8.02	10.39	12.80
Ausschüttungen	(2.81)	(2.54)	(2.30)
Abschluss-NIW	125.40	120.19	112.34
*nach direkten Transaktionskosten von	0.03	0.04	0.05
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.67	9.25	12.57
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	3,218,934	1,767,651	3,306,722
Anzahl der Anteile	12,951,611	7,684,847	15,907,995
Betriebsgebühren (%)	0.60	0.60	0.60
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.04
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	128.94	125.69	119.32
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	102.02	108.03	96.42

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	128.21	117.38	104.25
Rendite vor Betriebsgebühren*	9.30	11.55	13.76
Betriebsgebühren	(0.75)	(0.72)	(0.63)
Rendite nach Betriebsgebühren*	8.55	10.83	13.13
Ausschüttungen	(2.25)	(1.92)	(1.75)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.25	1.92	1.75
Abschluss-NIW	136.76	128.21	117.38
*nach direkten Transaktionskosten von	0.03	0.04	0.05
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.67	9.23	12.59
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	4,835,934	5,508,575	3,736,960
Anzahl der Anteile	17,841,495	22,450,887	17,205,925
Betriebsgebühren (%)	0.60	0.60	0.60
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.04
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	137.54	131.31	122.17
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	108.82	112.85	98.72

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	368.42	345.57	314.37
Rendite vor Betriebsgebühren*	26.63	33.94	41.31
Betriebsgebühren	(3.41)	(3.30)	(3.01)
Rendite nach Betriebsgebühren*	23.22	30.64	38.30
Ausschüttungen	(8.60)	(7.79)	(7.10)
Abschluss-NIW	383.04	368.42	345.57
*nach direkten Transaktionskosten von	0.08	0.12	0.14
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.30	8.87	12.18
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	65,979	65,234	71,512
Anzahl der Anteile	86,911	92,522	111,842
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.95	0.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.04
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	393.86	385.88	367.32
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	312.06	332.12	297.48

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	447.07	410.74	366.06
Rendite vor Betriebsgebühren*	32.29	40.25	48.18
Betriebsgebühren	(4.13)	(3.92)	(3.50)
Rendite nach Betriebsgebühren*	28.16	36.33	44.68
Ausschüttungen	(6.34)	(5.22)	(4.88)
Einbehaltene Ausschüttungen	6.34	5.22	4.88
Abschluss-NIW	475.23	447.07	410.74
*nach direkten Transaktionskosten von	0.10	0.14	0.16
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6.30	8.85	12.21
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	575,256	573,911	551,951
Anzahl der Anteile	610,770	670,782	726,266
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.95	0.95
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.04
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	477.92	458.57	427.80
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	378.67	394.68	346.47

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August		2025		2024	
	Erläuterung	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Erträge					
	Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3	2,480,306		4,879,408
	Erlöse	5	919,388	1,002,351	
	Aufwendungen	6	(239,763)	(293,804)	
	Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(55)	(2,388)	
	Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		679,570	706,159	
	Besteuerung	7	(91,934)	(100,225)	
	Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		587,636		605,934
	Gesamtertrag vor Ausschüttungen		3,067,942		5,485,342
	Ausschüttungen	8	(634,670)		(661,904)
	Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		2,433,272		4,823,438

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August		2025		2024	
		in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
	Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		40,062,998		36,899,891
	Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen		4,205,169	12,501,618	
	Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen		(12,922,577)	(14,684,280)	
			(8,717,408)		(2,182,662)
	Verwässerungsanpassungen		23,134		45,529
	Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		2,433,272		4,823,438
	Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		403,466		476,785
	Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		7		17
	Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		34,205,469		40,062,998

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand: 31. August	Erläuterung	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		34,015,001	39,838,232
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	110,564	444,503
Barbestand und Bankguthaben	10	312,871	388,511
Aktiva insgesamt		34,438,436	40,671,246
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Fällige Ausschüttung		(182,424)	(123,578)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(50,543)	(484,670)
Passiva insgesamt		(232,967)	(608,248)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		34,205,469	40,062,998

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

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

2 Ausschüttungspolitik

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

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
Nichtderivative Wertpapiere	2,442,420	4,885,011
Wechselkursgewinne/(-verluste)	37,886	(5,603)
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	2,480,306	4,879,408

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

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

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 JPY	% der Transaktionen	2024 in 1,000 JPY	% der Transaktionen
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	17,150,866		30,242,014	
Provisionen	2,931	0.02	7,305	0.02
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	17,153,797		30,249,319	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	24,180,998		31,441,570	
Provisionen	(4,451)	0.02	(7,079)	0.02
Aktien nach Transaktionskosten	24,176,547		31,434,491	
Sonstige Transaktionsarten				
Kapitalmaßnahmen	1,242,900		0	
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	25,419,447		31,434,491	
	2025 in 1,000 JPY	% des Durchschnitts-NIW	2024 in 1,000 JPY	% des Durchschnitts-NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	7,382	0.02	14,384	0.03
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	7,382	0.02	14,384	0.03
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.33		0.45

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
Zinsen auf Bankguthaben	48	103
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	919,340	1,002,248
Erlöse insgesamt	919,388	1,002,351

Abschluss und Erläuterungen

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	239,763	293,804
Aufwendungen insgesamt	239,763	293,804

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2025 beliefen sich auf 12,000 GBP (2024: 12,000 GBP) (inkl. MwSt.), die durch die jährliche Gebühr gedeckt sind.

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftsteuer	0	0
Quellensteuer	91,934	100,225
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 7c)	0	0
Besteuerung insgesamt	91,934	100,225
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	679,570	706,159
Körperschaftsteuer von 20 %	135,914	141,232
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Nicht zu versteuernde Einnahmen	(183,868)	(200,450)
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	47,954	59,218
Quellensteuer	91,934	100,225
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	91,934	100,225
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Für den Fonds bestanden unverbuchte aufgeschobene Steuergutschriften von 797,295,000 JPY (2024: 749,341,000 JPY) die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

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

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	Auss. in 1,000 JPY	Thes. in 1,000 JPY	Auss. in 1,000 JPY	Thes. in 1,000 JPY
Dividendenausschüttungen				
Geschäftsjahresende	182,424	403,466	123,578	476,785
Nettoausschüttungen insgesamt		585,890		600,363
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		110,792		155,123
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(62,012)		(93,582)
Ausschüttungen		634,670		661,904
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		587,636		605,934
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		47,034		55,971
Übertragung nicht ausgeschütteter Erträge		5		4
Fortschreibung nicht ausgeschütteter Erträge		(5)		(5)
Ausschüttungen		634,670		661,904

9 Forderungen

Stand: 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
Forderungen aus Anteilsausgaben	8,969	30,086
Ausstehende Devisengeschäfte	16,010	191,201
Dividendenforderungen	78,260	102,611
Anstehende Verkäufe	7,325	120,605
Forderungen insgesamt	110,564	444,503

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	312,871	388,511
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	312,871	388,511

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2025 in 1,000 JPY	2024 in 1,000 JPY
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	27,111	268,503
Zu zahlende Jahresgebühr	7,404	8,574
Ausstehende Devisengeschäfte	16,028	191,160
Anstehende Käufe	0	16,433
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	50,543	484,670

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2024).

13 Ausgegebene Anteile

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

Anteilsklasse	Beginn		Entwicklung		Ende 31.08.25
	01.09.24	Ausgegeben	Annuliert	Umgewandelt	
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	517,859	24,011	(39,419)	0	502,451
Thesaurierende Klasse „A“	1,109,923	27,657	(287,301)	0	850,279
Ausschüttende Klasse „I“	457,229	134,762	(65,303)	0	526,688
Thesaurierende Klasse „I“	2,968,877	103,389	(1,118,043)	0	1,954,223
Ausschüttende Klasse „PP“	7,684,847	8,811,884	(3,545,120)	0	12,951,611
Thesaurierende Klasse „PP“	22,450,887	1,339,050	(5,948,442)	0	17,841,495
Ausschüttende Klasse „R“	92,522	12,049	(17,660)	0	86,911
Thesaurierende Klasse „R“	670,782	68,028	(128,040)	0	610,770

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

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

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

Anteilsklasse	Jährliche Gebühren %
Pfund Sterling	
Klasse „A“	1.10
Klasse „I“	0.70
Klasse „PP“	0.60
Klasse „R“	0.95

15 Verbundene Parteien

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

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

Zum Bilanzstichtag halten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 18.92 % (2024: 0.24 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

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

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

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

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

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

Abschluss und Erläuterungen

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

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

Stand: 31. August	Aktiva 2025	Passiva 2025	Aktiva 2024	Passiva 2024
Bewertungsbasis	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Stufe 1	34,015,001	0	39,838,232	0
Stufe 2	0	0	0	0
Stufe 3	0	0	0	0
	34,015,001	0	39,838,232	0

17 Grundsätze des Risikomanagements

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

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 1,700,750,000 JPY erhöhen (2024: 1,991,912,000 JPY). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

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

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

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

21 Kreditrisiko

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

22 Dividendenausschüttungstabellen

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

Jährlicher Ausschüttungszeitraum

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.09.24	31.08.25	01.09.25	31.10.25

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

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

Anteile der Gruppe 2 sind Anteile, die während einer Ausschüttungsperiode erworben wurden und deren Ausschüttungsquote sich aus Erträgen und Ertragsausgleich ergibt. Der Ausgleich ist der durchschnittliche Betrag

Abschluss und Erläuterungen

der Ausschüttungen, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist und den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückfluss erstattet wird. Als Kapital unterliegt sie nicht der Einkommensteuer. Stattdessen muss sie für Zwecke der Kapitalertragsteuer von den Anschaffungskosten der Anteile abgezogen werden. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Aufteilung der Sätze der Gruppe 2 in die Ertrags- und Ausgleichskomponenten.

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	10.6799	6.4791	17.1590	15.5646

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	3.0594	8.5777	11.6371	9.3911

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	34.1342	53.7438	87.8780	79.3953

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	42.9184	33.6295	76.5479	64.7019

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	0.5255	2.2844	2.8099	2.5362

Abschluss und Erläuterungen

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	4.8160	3.7835	8.5995	7.7887

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	3.2434	3.0968	6.3402	5.2242

23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 2. April 2025 verwendet.

Anlageziel

Der Fonds hat zwei Ziele:

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

Anlagepolitik

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

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

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

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

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

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

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

Benchmark

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.

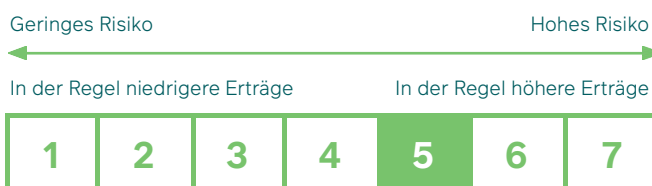
Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

Für jede Anteilsklasse wird die Benchmark auf die jeweilige Währung der Anteilsklasse lauten oder in diese abgesichert. Die Benchmark für jede Anteilsklasse wird in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen angezeigt.

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Zeitraums geändert. Von 1. September 2024 bis 22. Juni 2025 betrug die Risikokennzahl 6.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. August 2025

Ausschüttungsübersicht

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums bis zum 31. August 2025 schüttete der Fonds Erträge in Höhe von 60.0272 Pence pro ausschüttendem Anteil der Pfund Sterling-Klasse „A“ aus. Dies entspricht einem Anstieg von 15,6 % gegenüber dem Vorjahr. Die Pfund Sterling-Klasse „I“ (Ausschüttungsanteile) schüttete 74.5518 Pence aus, was 16,1 % höher ist als im Vorjahr. In US-Dollar, der Währung, in der das Ertragsziel des Fonds festgelegt wird, stieg die Ausschüttung für die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „A“ um 18,2 % gegenüber dem Vorjahr und für die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „I“ um 18,6 %.

Trotz Sorgen über die Auswirkungen von Zöllen auf das Wirtschaftswachstum setzte sich die Dynamik bei den US-Dividenden im 12-monatigen Berichtszeitraum fort. Dividenden bieten ein starkes Signal für das Vertrauen der Unternehmen, und die Unternehmen in Amerika bleiben in ihrem Optimismus fest entschlossen. (Dividenden stellen einen Anteil am Gewinn eines Unternehmens dar und werden zu festgelegten Zeiten des Jahres an die Aktionäre des Unternehmens ausgezahlt.)

Vor diesem Hintergrund profitierte der Fonds von höheren Dividenden in einem Spektrum von Sektoren. Im Gegensatz zu den Vorjahren, in denen die meisten Titel Dividendenerhöhungen in der Größenordnung von 5 % bis 15 % vorweisen konnten, haben wir weiterhin eine ungewöhnlich hohe Anzahl von Unternehmen gesehen, die ihre Dividende um 15 % oder mehr erhöht haben. Royal Caribbean belohnte die Aktionäre mit sukzessiven Dividendenerhöhungen von mehr als 30 %, da das Kreuzfahrtunternehmen von einer starken Nachfrage bei minimalem Zolllisiko profitierte. Vertiv, ein Anbieter kritischer Infrastrukturen und Services für Rechenzentren, konnte seine Dividende um % steigern, unterstützt durch einen strukturellen Rückenwind.

Das robuste Dividendenwachstum der größten Positionen des Fonds, von denen viele Unternehmen rund um den Technologiesektor sind, hat uns weiter ermutigt. Microsoft erweiterte seine langfristige Dividendenwachstumssequenz um 10 %, während Lam Research und Broadcom (Halbleiter) ihre Dividende um 13 % bzw. 11 % erhöhten.

Die Finanzwerte waren ein weiterer Wachstumsträger. Blue Owl Capital und ARES Management standen an der Spitze, da unsere Positionen in alternativen Vermögensverwaltern Dividendenerhöhungen um 25 % bzw. 20 % verzeichneten. Bei den Banken erhöhte JPMorgan Chase während des 12-monatigen Berichtszeitraums zweimal seine Dividende mit einer Wachstumsrate von 20 % gegenüber dem Vorjahr. American Express und Mastercard steigerten ihre Dividenden um 17 % bzw. 15 %, während Progressive, ein Autoversicherer, eine Sonderdividende gemäß seiner Cash-Return-Politik auszahlte.

Das Gesundheitswesen als defensiver Sektor bot weiterhin ein zuverlässiges Wachstum, wobei Zoetis, McKesson und Thermo Fisher Scientific zweistellige Zuwächse verzeichnen konnten. Im Pharmabereich erhöhten AbbVie und Merck ihre Dividenden im Kernbereich von 5–15 %, während UnitedHealth und Elevance Health ähnliche Wachstumsraten bei Managed Care erzielten. Im Bereich der Versorgungsunternehmen erhöhte NextEra Energy seine Dividende um 10 %, wie auch schon in den Vorjahren. (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. Carrier Global, das am Wohnungsmarkt engagiert ist, erhöhte seine Dividende um 18 %, während Cheniere Energy, ein Anbieter von Flüssigerdgas (LNG), und Texas Roadhouse, eine Restaurantkette, Dividendenerhöhungen um 11 % ausführten.

In den zwölf Monaten wurden keine Dividendensenkungen vorgenommen, allerdings verzeichnete eine Handvoll Betriebe ein bescheideneres Wachstum. Dividendenerhöhungen von unter 5 % durch ONEOK im Bereich Energieinfrastruktur, Lowe's im Einzelhandel für Heimwerkerbedarf und Rexford Industrial Realty im Immobiliensektor haben Verbesserungspotenzial. Wir erwarten, dass diese Ausreißer das Tempo des Dividendenwachstums zu einem angemessenen Zeitpunkt beschleunigen werden.

Wir freuen uns, dass die Mehrheit der Beteiligungen des Fonds weiterhin ein solides und in einigen Fällen spektakuläres Dividendenwachstum erzielt hat, bleiben aber angesichts der Unsicherheiten in der US-Wirtschaft wachsam, was den Ausblick betrifft. Die Stärke der Bilanz ist ein wichtiger Aspekt unserer

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

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 2024 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 31. August 2025 erzielte der Fonds eine positive Gesamtrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum) für all seine Anteilsklassen, blieben aber hinter der Benchmark des Fonds, dem S&P 500 Index, zurück, der eine Rendite von 12,7 % in Pfund Sterling erzielte.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren folgte die Fondsp performance einem ähnlichen Muster: Der Fonds erzielte in allen Anteilsklassen eine positive Rendite, schnitt jedoch schlechter ab als der S&P 500 Index, der eine annualisierte Rendite in Pfund Sterling von 14,5 % erreichte. Daher hat der Fonds das Ziel, eine höhere Gesamtrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der S&P 500 Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, nicht erreicht.

Der Fonds hat das Ziel erreicht, die Ausschüttung in US-Dollar jedes Jahr zu erhöhen. Das Wachstum der ausgeschütteten Einnahmen für das Geschäftsjahr betrug 18,2 % in US-Dollar für die ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ und 18,6 % in US-Dollar für die ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“.

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

Performance-Entwicklung

Der US-Aktienmarkt stieg, wobei die wichtigsten Indizes – der S&P 500 Index, der Dow Jones Industrial Average und der NASDAQ Composite Index – gegen Ende des zwölfmonatigen Berichtszeitraums Allzeithochs erreichten. Die Rally verlief jedoch alles andere als reibungslos, da die drohenden Zölle die Märkte im April auf ihre Tiefststände schickten. Das Gefühl der Panik erwies sich jedoch als kurzlebig. Es folgte eine schnelle Erholung, wobei Technologie die Gewinne anführte, da die Aussicht auf Zinssenkungen erneut den Optimismus befeuerte.

Die so genannten „Magnificent Seven“, die Riesen der New Economy, dominierten die Rangliste: NVIDIA, der Fahnenträger für künstliche Intelligenz (KI), führte die Gewinne in der Technologie an, während Meta Platforms, Eigentümerin von Facebook, und Alphabet, die Muttergesellschaft von Google, bei den Kommunikationsdiensten eine starke Rally verzeichneten. Tesla und Amazon.com erzielten zweistellige Renditen bei zyklischen Konsumgütern.

Finanz- und Industriewerte erzielten eine Outperformance unter Sektoren mit höherer Konjunktursensitivität, Energie und Grundstoffe hatten jedoch zu kämpfen. Defensive Aktien blieben unbeliebt, wobei der Gesundheitssektor am stärksten hinterherhinkte. Nicht-zyklische Konsumgüter und Versorger entwickelten sich ebenfalls unterdurchschnittlich.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds in einem schwierigen Markt für Dividendenstrategien eine positive Rendite, blieb aber hinter seiner Benchmark, dem S&P 500 Index, zurück. Die Sektorallokation war abträglich und wurde nicht von einer Übergewichtung im Gesundheitssektor im Vergleich zur Benchmark unterstützt.

UnitedHealth und Elevance Health belasteten die Fondsp performance in einer für die Managed-Care-Branche schwierigen Zeit am stärksten. Trotz des Rückschlags glauben wir weiterhin an den Rückenwind der Demografie und die entscheidende Rolle des Managed Care-Systems im US-Gesundheitswesen. Wir stockten beide Positionen während der Schwächephase auf.

NextEra Energy und Rexford Industrial Realty erzielten im Versorgungs- und Immobiliensektor eine Underperformance, da die Stimmung die zinssensitiven Elemente belastete. Die langfristige Anlagethese bleibt für beide Aktien unverändert.

VF gab bei zyklischen Konsumgütern aufgrund von Sorgen über das Zollrisiko nach. Das Bekleidungsunternehmen, das Eigentümer von Marken wie North Face und Timberland ist, ist in erheblichem Maße in globalen Lieferketten engagiert, die Reaktion des Marktes war unserer Ansicht nach jedoch übertrieben. Die Aktie hat sich von ihren Tiefständen erholt, da die Sorgen um Zölle nachließen, bleibt jedoch deutlich unter dem diesjährigen Höchststand.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Das fehlende Engagement in NVIDIA wirkte sich negativ auf die Performance im Vergleich zur Benchmark aus, obwohl der Fonds von seinem Nullengagement in Apple profitierte.

Die Titelauswahl trug im Technologiebereich zur Wertsteigerung bei, wobei Broadcom und Seagate Technology die herausragenden Gewinner waren. Auch die überdimensionierte Position des Fonds in Meta Platforms leistete einen positiven Beitrag.

Royal Caribbean kletterte auf ein Allzeithoch, gestützt durch starke Fundamentaldaten. Visa entwickelte sich bei digitalen Zahlungen überdurchschnittlich, während Vertiv vom strukturellen Wachstum in Rechenzentren profitierte.

Anlagetätigkeit

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums haben wir 12 neue Käufe und 11 vollständige Verkäufe getätigt, was einem Umsatzniveau entspricht, das mit unserem langfristigen Anlagehorizont von drei bis fünf Jahren im Einklang steht.

Wir waren besonders im Finanzsektor tätig, wo die neuen Positionen Blue Owl Capital bei alternativen Vermögensverwaltern und Allstate bei Versicherungen umfassten. Wir kauften auch Intercontinental Exchange und CME Group an den Börsen. Das Engagement des Fonds in Banken erhöhte sich mit dem Neukauf von Wells Fargo, das sich nach der Abschaffung der Obergrenze für Vermögenswerte der US-Notenbank wieder auf dem Wachstumspfad befindet. Arthur J Gallagher und BlackRock wurden nach ihrer starken Entwicklung verkauft. Die Gewichtung des Fonds in Finanzwerten ging insgesamt zurück, da wir Visa und Mastercard deutlich reduzierten.

Die Gewichtung von zyklischen Konsumgütern stieg mit den Neukäufen von Starbucks, VF und Royal Caribbean Cruises. Wir kauften auch Carrier Global, das im Wohnungsmarkt engagiert ist, aber Sherwin-Williams, Pool, Rollins und Equifax wurden als Barquelle verkauft.

Im Technologiebereich eröffneten wir neue Positionen in Seagate Technology und Salesforce und schlossen den Verkauf von CDW und Motorola Solutions ab. Bei den Halbleitern stießen wir NXP Semiconductors ab und stockten Lam Research auf. Wir reduzierten Broadcom in Stärke und kauften während der Schwächephase Microsoft und Meta Platforms zu.

Andernorts kauften wir Abbott Laboratories im Gesundheitswesen und verkauften Canadian Pacific Kansas City, ein Eisenbahnunternehmen.

Bei den zinssensitiven Unternehmen verkauften wir American Tower, den Eigentümer und Betreiber von Mobilfunkmasten, der als Immobilieninvestmenttrust (REIT) strukturiert ist, und stockten NextEra Energy im Versorgungssektor auf.

Ausblick

Dividendenstrategien stehen im Rampenlicht, da Anleger versuchen, von der Konzentration auf dem US-Markt und der Dominanz der so genannten Magnificent Seven abzurücken. Vor diesem Hintergrund würden wir angesichts der mit passiven Alternativen verbundenen Verzerrungen und der Herausforderung durch defensive Titel, insbesondere Basiskonsumgüter, ein aktives Herangehen an Dividendeninvestitionen auf Basis der Fundamentalwerte befürworten. Die Notwendigkeit der Selektivität ist unserer Ansicht nach von größter Bedeutung. Bei den defensiven Werten haben wir eine klare Präferenz für das Gesundheitswesen.

Unser diversifiziertes Herangehen an Dividendeninvestitionen bietet uns die Flexibilität, mit verschiedenen Marktbedingungen zurechtzukommen. Wir sind jedoch bestrebt, die mit einigen unserer starken Performer verbundenen Bewertungen nicht zu selbstgefällig hinzunehmen. Wir haben unsere Bewertungsdisziplin in die Praxis umgesetzt und haben aktives Portfoliomanagement betrieben. Dazu haben wir die Erlöse einiger unserer Gewinner in attraktivere Kandidaten umgeschichtet und Chancen genutzt, wenn sich diese ergaben.

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

John Weavers

Fondsmanager

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

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

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien	1,270,369	98.79	98.46
Banken	57,297	4.46	2.95
112,558 JPMorgan Chase & Co.	33,802	2.63	
287,254 Wells Fargo & Co.	23,495	1.83	
Chemikalien	9,784	0.76	1.26
275,991 Methanex Corp.	9,784	0.76	
Bauwesen und Grundstoffe	19,901	1.55	0.00
302,469 Carrier Global Corp.	19,901	1.55	
Verbraucherprodukte und Dienstleistungen	15,723	1.22	1.47
27,186 NIKE, Inc.	2,112	0.16	
921,568 VF Corp.	13,611	1.06	
Energie	54,204	4.22	3.97
39,086 Cheniere Energy, Inc.	9,451	0.74	
1,304,179 Gibson Energy, Inc.	24,405	1.90	
269,400 ONEOK, Inc.	20,348	1.58	
Finanzdienstleistungen	92,348	7.18	5.43
254,241 ARES Management Corp.	45,644	3.55	
1,097,705 Blue Owl Capital, Inc.	20,375	1.58	
49,367 CME Group, Inc.	13,180	1.03	
74,295 Intercontinental Exchange, Inc.	13,149	1.02	
Gesundheitswesen	191,474	14.89	16.35
170,810 Abbott Laboratories	22,445	1.75	
151,918 AbbVie, Inc.	31,569	2.46	
132,136 Elevance Health, Inc.	40,879	3.18	
162,535 Merck & Co., Inc.	13,552	1.05	
52,712 Thermo Fisher Scientific, Inc.	25,736	2.00	
145,798 UnitedHealth Group, Inc.	43,914	3.41	
86,709 Zoetis, Inc.	13,379	1.04	
Industriegüter und Dienstleistungen	123,250	9.58	18.11
83,848 Accenture PLC	21,384	1.66	
80,434 American Express Co.	26,195	2.04	
79,288 Mastercard, Inc.	46,746	3.63	
82,814 Visa, Inc.	28,925	2.25	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)			
Versicherungen	39,635	3.08	4.25
82,982 Allstate Corp.	16,893	1.31	
92,531 Progressive Corp.	22,742	1.77	
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	20,620	1.60	1.06
30,281 McKesson Corp.	20,620	1.60	
Immobilien	58,633	4.56	6.99
37,972 Equinix, Inc.	29,785	2.32	
699,409 Rexford Industrial Realty, Inc.	28,848	2.24	
Einzelhandel	35,642	2.77	2.71
104,356 Lowe's Cos., Inc.	26,755	2.08	
142,777 Tractor Supply Co.	8,887	0.69	
Technologie	419,713	32.64	26.80
178,227 Alphabet, Inc.	37,276	2.90	
131,297 Broadcom, Inc.	40,156	3.12	
47,237 Intuit, Inc.	31,428	2.44	
408,893 Lam Research Corp.	42,125	3.28	
102,078 Meta Platforms, Inc.	76,151	5.92	
235,443 Microsoft Corp.	119,593	9.30	
117,491 QUALCOMM, Inc.	18,740	1.46	
39,885 Salesforce, Inc.	10,131	0.79	
211,137 Seagate Technology Holdings PLC	36,324	2.82	
58,356 Vertiv Holdings Co.	7,789	0.61	
Telekommunikation	7,489	0.58	3.18
200,661 Cogent Communications Holdings, Inc.	7,489	0.58	
Reisen und Freizeit	65,048	5.06	0.30
125,268 Royal Caribbean Cruises Ltd.	45,639	3.55	
104,447 Starbucks Corp.	9,188	0.71	
59,469 Texas Roadhouse, Inc.	10,221	0.80	
Versorger	59,608	4.64	3.63
826,400 NextEra Energy, Inc.	59,608	4.64	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Derivate	298	0.02	0.04
Termingeschäfte zur Absicherung von Anteilklassen	298	0.02	0.04
Gekauft 354,989 GBP für 49,392 CAD Abwicklung 10.09.2025	5	0.00	
Gekauft 19,175,454 GBP für 25,517,112 USD Abwicklung 10.09.2025	300	0.02	
Verkauft 571,824 GBP für 762,408 USD Abwicklung 10.09.2025	(7)	0.00	
Gesamter Anlagebestand	1,270,667	98.81	98.50
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	15,339	1.19	1.50
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	1,286,006	100.00	100.00

Sofern nichts anderes angegeben ist, handelt es sich bei allen Wertpapieren um an einer Börse amtlich notierte Wertpapiere.
Die Angaben zur Sektorgewichtung wurden neu berechnet, um die Veränderungen bei der Klassifizierung der Sektoren widerzuspiegeln.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für das Jahr zum 31. August 2025

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Microsoft Corp.	36,484
Royal Caribbean Cruises Ltd.	30,892
Meta Platforms, Inc.	29,880
UnitedHealth Group, Inc.	29,229
Lam Research Corp.	29,215
NextEra Energy, Inc.	28,861
Elevance Health, Inc.	27,240
VF Corp.	26,101
Seagate Technology Holdings PLC	23,894
Carrier Global Corp.	22,499
Sonstige Zukäufe	383,004
Zukäufe insgesamt	667,299

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Broadcom, Inc.	89,138
Visa, Inc.	43,976
Arthur J Gallagher & Co.	34,749
BlackRock, Inc.	34,573
Mastercard, Inc.	32,585
Meta Platforms, Inc.	23,335
Microsoft Corp.	15,263
Alphabet, Inc.	14,046
NXP Semiconductors NV	13,485
Motorola Solutions, Inc.	13,321
Sonstige Verkäufe	215,093
Verkäufe insgesamt	529,564

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

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

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

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

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

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

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

Anteilsklasse	Ein Jahr % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+8.1	+10.4	+13.0	+14.5
Thesaurierende Klasse „A“	+8.1	+ 10.4	+13.0	+14.5
Ausschüttende Klasse „I“	+8.6	+10.9	+13.4	+15.2
Thesaurierende Klasse „I“	+8.6	+10.9	+13.4	+15.2
Ausschüttende Klasse „I-H“	+10.7	+ 15.2	+12.7	n/a
Thesaurierende Klasse „I-H“	+10.7	+ 15.2	+12.7	n/a
Ausschüttende Klasse „PP“	+8.7	+11.0	+13.5	n/a
Thesaurierende Klasse „PP“	+8.7	+11.0	+13.5	n/a
Ausschüttende Klasse „PP-H“	+10.7	+15.3	+12.8	n/a
Thesaurierende Klasse „PP-H“	+10.9	+15.4	+12.8	n/a
Ausschüttende Klasse „R“	+8.3	+10.6	+13.1	+14.8
Thesaurierende Klasse „R“	+8.3	+10.6	+13.1	+14.9
Benchmark	+12.7	+13.7	+14.5	+16.1

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Transaktionskosten“ 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

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 28. März 1977 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	3,645.27	3,056.67	3,020.34
Rendite vor Betriebsgebühren*	331.95	675.42	117.63
Betriebsgebühren	(35.94)	(34.92)	(29.87)
Rendite nach Betriebsgebühren*	296.01	640.50	87.76
Ausschüttungen	(60.03)	(51.90)	(51.43)
Abschluss-NIW	3,881.25	3,645.27	3,056.67
*nach direkten Transaktionskosten von	0.73	0.57	0.46
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	8.12	20.95	2.91
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	123,163	117,865	98,777
Anzahl der Anteile	2,357,121	2,454,639	2,548,533
Betriebsgebühren (%)	0.95	1.02	1.01
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.02	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,202.74	3,727.01	3,110.16
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,218.40	2,961.86	2,731.87

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 18. Dezember 1972 aufgelegt.

für das Jahr zum 31. August Änderung im NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	5,559.61	4,593.15	4,461.06
Rendite vor Betriebsgebühren*	507.07	1,019.14	176.26
Betriebsgebühren	(55.03)	(52.68)	(44.17)
Rendite nach Betriebsgebühren*	452.04	966.46	132.09
Ausschüttungen	(37.31)	(30.95)	(35.44)
Einbehaltene Ausschüttungen	37.31	30.95	35.44
Abschluss-NIW	6,011.65	5,559.61	4,593.15
*nach direkten Transaktionskosten von	1.11	0.86	0.68
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	8.13	21.04	2.96
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	113,870	113,445	96,731
Anzahl der Anteile	1,406,989	1,549,076	1,660,877
Betriebsgebühren (%)	0.95	1.02	1.01
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.02	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	6,427.45	5,650.33	4,610.04
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	4,935.76	4,450.78	4,035.58

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	4,518.33	3,773.62	3,714.05
Rendite vor Betriebsgebühren*	412.17	835.37	145.41
Betriebsgebühren	(25.84)	(26.46)	(22.33)
Rendite nach Betriebsgebühren*	386.33	808.91	123.08
Ausschüttungen	(74.55)	(64.20)	(63.51)
Abschluss-NIW	4,830.11	4,518.33	3,773.62
*nach direkten Transaktionskosten von	0.90	0.70	0.57
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	8.55	21.44	3.31
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	207,425	192,836	180,400
Anzahl der Anteile	3,189,907	3,239,980	3,770,130
Betriebsgebühren (%)	0.55	0.62	0.61
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.02	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	5,218.17	4,618.14	3,831.22
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,999.58	3,658.71	3,360.96

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	5,467.47	4,499.06	4,352.28
Rendite vor Betriebsgebühren*	499.58	1,000.29	173.08
Betriebsgebühren	(31.38)	(31.88)	(26.30)
Rendite nach Betriebsgebühren*	468.20	968.41	146.78
Ausschüttungen	(59.45)	(49.96)	(51.53)
Einbehaltene Ausschüttungen	59.45	49.96	51.53
Abschluss-NIW	5,935.67	5,467.47	4,499.06
*nach direkten Transaktionskosten von	1.10	0.85	0.67
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	8.56	21.52	3.37
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	650,221	465,878	334,517
Anzahl der Anteile	8,137,033	6,468,695	5,863,761
Betriebsgebühren (%)	0.55	0.62	0.61
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.02	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	6,331.59	5,554.92	4,505.53
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	4,866.49	4,362.14	3,939.04

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	161.34	130.80	120.57
Rendite vor Betriebsgebühren*	18.20	33.74	13.16
Betriebsgebühren	(0.96)	(0.95)	(0.79)
Rendite nach Betriebsgebühren*	17.24	32.79	12.37
Ausschüttungen	(2.65)	(2.25)	(2.14)
Abschluss-NIW	175.93	161.34	130.80
*nach direkten Transaktionskosten von	0.03	0.02	0.02
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	10.69	25.07	10.26
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	208	77	77
Anzahl der Anteile	87,775	36,080	46,244
Betriebsgebühren (%)	0.58	0.65	0.64
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.02	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	177.62	162.34	133.19
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	141.62	120.98	104.09

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	175.07	139.81	126.63
Rendite vor Betriebsgebühren*	19.70	36.29	14.03
Betriebsgebühren	(1.05)	(1.03)	(0.85)
Rendite nach Betriebsgebühren*	18.65	35.26	13.18
Ausschüttungen	(1.83)	(1.52)	(1.52)
Einbehaltene Ausschüttungen	1.83	1.52	1.52
Abschluss-NIW	193.72	175.07	139.81
*nach direkten Transaktionskosten von	0.03	0.03	0.02
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	10.65	25.22	10.41
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	8,781	6,273	4,799
Anzahl der Anteile	3,366,848	2,720,331	2,707,268
Betriebsgebühren (%)	0.58	0.65	0.64
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.02	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	194.21	175.11	141.40
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	154.44	129.35	109.34

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	166.30	138.75	136.40
Rendite vor Betriebsgebühren*	15.18	30.73	5.35
Betriebsgebühren	(0.78)	(0.82)	(0.69)
Rendite nach Betriebsgebühren*	14.40	29.91	4.66
Ausschüttungen	(2.75)	(2.36)	(2.31)
Abschluss-NIW	177.95	166.30	138.75
*nach direkten Transaktionskosten von	0.03	0.03	0.02
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	8.66	21.56	3.42
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	102,727	74,401	49,619
Anzahl der Anteile	42,879,413	33,963,761	28,202,521
Betriebsgebühren (%)	0.45	0.52	0.51
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.02	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	192.14	169.96	140.77
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	147.30	134.55	123.45

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	195.22	160.48	155.09
Rendite vor Betriebsgebühren*	17.84	35.71	6.18
Betriebsgebühren	(0.92)	(0.97)	(0.79)
Rendite nach Betriebsgebühren*	16.92	34.74	5.39
Ausschüttungen	(2.33)	(1.96)	(1.99)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.33	1.96	1.99
Abschluss-NIW	212.14	195.22	160.48
*nach direkten Transaktionskosten von	0.04	0.03	0.02
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	8.67	21.65	3.48
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	41,367	29,901	16,093
Anzahl der Anteile	14,484,141	11,627,904	7,908,640
Betriebsgebühren (%)	0.45	0.52	0.51
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.02	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	226.17	198.33	160.62
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	173.87	155.62	140.38

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP-H“

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	162.69	131.77	121.36
Rendite vor Betriebsgebühren*	18.19	34.00	13.24
Betriebsgebühren	(0.81)	(0.82)	(0.67)
Rendite nach Betriebsgebühren*	17.38	33.18	12.57
Ausschüttungen	(2.67)	(2.26)	(2.16)
Abschluss-NIW	177.40	162.69	131.77
*nach direkten Transaktionskosten von	0.03	0.02	0.02
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	10.68	25.18	10.36
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	6,792	40	34
Anzahl der Anteile	2,843,790	18,500	20,150
Betriebsgebühren (%)	0.48	0.55	0.54
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.02	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	179.11	163.70	134.17
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	142.68	121.88	104.79

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP-H“

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	175.99	140.42	127.01
Rendite vor Betriebsgebühren*	20.04	36.45	14.14
Betriebsgebühren	(0.87)	(0.88)	(0.73)
Rendite nach Betriebsgebühren*	19.17	35.57	13.41
Ausschüttungen	(2.03)	(1.68)	(1.64)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.03	1.68	1.64
Abschluss-NIW	195.16	175.99	140.42
*nach direkten Transaktionskosten von	0.04	0.03	0.02
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	10.89	25.33	10.56
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	9,804	8,431	5,821
Anzahl der Anteile	3,731,472	3,636,619	3,269,648
Betriebsgebühren (%)	0.48	0.55	0.54
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.02	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	195.67	176.03	142.00
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	155.46	129.92	109.70

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	441.39	369.57	364.63
Rendite vor Betriebsgebühren*	40.22	81.72	14.23
Betriebsgebühren	(3.67)	(3.62)	(3.08)
Rendite nach Betriebsgebühren*	36.55	78.10	11.15
Ausschüttungen	(7.27)	(6.28)	(6.21)
Abschluss-NIW	470.67	441.39	369.57
*nach direkten Transaktionskosten von	0.09	0.07	0.06
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	8.28	21.13	3.06
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	2,827	3,073	2,442
Anzahl der Anteile	446,171	528,536	521,220
Betriebsgebühren (%)	0.80	0.87	0.86
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.02	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	509.22	451.23	375.72
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	390.08	358.18	329.86

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	530.37	437.52	424.30
Rendite vor Betriebsgebühren*	48.40	97.15	16.82
Betriebsgebühren	(4.42)	(4.30)	(3.60)
Rendite nach Betriebsgebühren*	43.98	92.85	13.22
Ausschüttungen	(4.39)	(3.66)	(3.98)
Einbehaltene Ausschüttungen	4.39	3.66	3.98
Abschluss-NIW	574.35	530.37	437.52
*nach direkten Transaktionskosten von	0.11	0.08	0.07
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	8.29	21.22	3.12
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	18,821	18,576	15,258
Anzahl der Anteile	2,434,131	2,658,915	2,750,284
Betriebsgebühren (%)	0.80	0.87	0.86
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.02	0.02
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	613.55	538.96	438.76
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	471.31	424.05	383.90

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2025		2024	
		in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		118,341		207,540
Erlöse	5	21,456		16,393	
Aufwendungen	6	(7,250)		(5,840)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(46)		0	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		14,160		10,553	
Besteuerung	7	(2,708)		(2,058)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			11,452		8,495
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			129,793		216,035
Ausschüttungen	8		(14,082)		(10,850)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			115,711		205,185

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1,030,796		804,568
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	356,996		158,914	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(225,356)		(143,252)	
		131,640		15,662
Verwässerungsanpassungen		89		91
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		115,711		205,185
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		7,741		5,263
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		29		27
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		1,286,006		1,030,796

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand: 31. August	Erläuterung	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		1,270,674	1,015,354
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	2,215	3,578
Barbestand und Bankguthaben	10	1,607	638
Geldnahe Mittel		17,401	14,543
Aktiva insgesamt		1,291,897	1,034,113
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Anlageverbindlichkeiten		(7)	(9)
Fällige Ausschüttung		(3,137)	(2,331)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(2,747)	(977)
Passiva insgesamt		(5,891)	(3,317)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		1,286,006	1,030,796

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

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

2 Ausschüttungspolitik

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

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

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Nichtderivative Wertpapiere	117,816	206,941
Derivativkontrakte	688	502
Kapitalverluste aus US-REIT	(5)	0
Wechselkursgewinne/(-verluste)	(158)	97
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	118,341	207,540

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

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

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	% der Transaktionen	2024 in 1,000 USD	% der Transaktionen
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	667,174		368,895	
Provisionen	125	0.02	77	0.02
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	667,299		368,972	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	529,663		361,517	
Provisionen	(90)	0.02	(72)	0.02
Steuern und sonstige Gebühren	(9)	0.00	(5)	0.00
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	529,564		361,440	
	2025 in 1,000 USD	% des Durchschnitts-NIW	2024 in 1,000 USD	% des Durchschnitts-NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	215	0.02	149	0.02
Gezahlte Steuern und sonstige Gebühren				
Aktien	9	0.00	5	0.00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	224	0.02	154	0.02
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.04		0.05

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Zinsen auf Bankguthaben	22	19
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	18,516	13,774
Zinsausschüttungen	862	658
Immobilienverteilung: steuerpflichtig	2,041	1,932
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Fonds	15	10
Erlöse insgesamt	21,456	16,393

Abschluss und Erläuterungen

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	7,250	5,840
Aufwendungen insgesamt	7,250	5,840

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2025 beliefen sich auf 12,000 GBP (2024: 12,000 GBP) (inkl. MwSt.), die durch die jährliche Gebühr gedeckt sind.

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftssteuer	0	0
Quellensteuer	2,709	2,058
Kapitalertragssteuer (USA)	(1)	0
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 7c)	0	0
Besteuerung insgesamt	2,708	2,058
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	14,160	10,553
Körperschaftssteuer von 20 %	2,832	2,111
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Nicht zu versteuernde Einnahmen	(3,703)	(2,755)
Zu versteuerndes Kapitaleinkommen	(1)	0
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	932	700
Quellensteuer	2,709	2,058
Als Aufwand verbuchte Quellensteuer	(60)	(56)
Kapitalertragssteuer (USA)	(1)	0
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	2,708	2,058
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Für den Fonds bestanden unverbuchte aufgeschobene Steuergutschriften von 46,449,000 USD (2024: 45,517,000 USD) die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

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

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD
Dividendenausschüttungen				
1. Zwischenausschüttung	1,118	1,307	1,056	933
2. Zwischenausschüttung	1,181	1,109	1,087	1,061
3. Zwischenausschüttung	1,187	1,496	1,076	1,002
Geschäftsjahresende	3,137	3,829	2,331	2,267
Nettoausschüttungen insgesamt		14,364		10,813
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		671		478
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(953)		(441)
Ausschüttungen		14,082		10,850
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		11,452		8,495
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		2,631		2,355
Gegen Kapital verrechnete Kapitalertragssteuer		(1)		0
Ausschüttungen		14,082		10,850

9 Forderungen

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Forderungen aus Anteilsausgaben	467	2,756
Ausstehende Devisengeschäfte	540	28
Forderungen aus Ausschüttungen	73	69
Dividendenforderungen	1,090	685
Offene Rückerstattung von Quellensteuern	45	40
Forderungen insgesamt	2,215	3,578

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	1,607	638
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	1,607	638

Abschluss und Erläuterungen

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	1,969	753
Zu zahlende Jahresgebühr	238	196
Ausstehende Devisengeschäfte	540	28
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	2,747	977

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2024).

13 Ausgegebene Anteile

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

Anteilsklasse	Beginn 01.09.24	Ausgegeben	Entwicklung Annuliert	Umgewandelt	Ende 31.08.25
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	2,454,639	27,170	(124,688)	0	2,357,121
Thesaurierende Klasse „A“	1,549,076	59,731	(201,818)	0	1,406,989
Ausschüttende Klasse „I“	3,239,980	431,155	(481,228)	0	3,189,907
Thesaurierende Klasse „I“	6,468,695	3,740,380	(2,072,042)	0	8,137,033
Ausschüttende Klasse „I-H“	36,080	562,823	(511,128)	0	87,775
Thesaurierende Klasse „I-H“	2,720,331	1,793,967	(1,147,450)	0	3,366,848
Ausschüttende Klasse „PP“	33,963,761	13,055,722	(4,140,070)	0	42,879,413
Thesaurierende Klasse „PP“	11,627,904	4,618,119	(1,761,882)	0	14,484,141
Ausschüttende Klasse „PP-H“	18,500	2,869,288	(43,998)	0	2,843,790
Thesaurierende Klasse „PP-H“	3,636,619	476,137	(381,284)	0	3,731,472
Ausschüttende Klasse „R“	528,536	36,992	(119,357)	0	446,171
Thesaurierende Klasse „R“	2,658,915	245,308	(470,092)	0	2,434,131

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

Abschluss und Erläuterungen

14 Gebührenstruktur

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

Anteilsklasse	Jährliche Gebühren %
Pfund Sterling	
Klasse „A“	0.95
Klasse „I“	0.55
Klasse „I-H“	0.58
Klasse „PP“	0.45
Klasse „PP-H“	0.48
Klasse „R“	0.80

15 Verbundene Parteien

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

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

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

Zum Bilanzstichtag halten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 1.47 % (2024: 1.86 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

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

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

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

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

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

Abschluss und Erläuterungen

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

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

Stand: 31. August	Aktiva 2025	Passiva 2025	Aktiva 2024	Passiva 2024
Bewertungsbasis	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Stufe 1	1,270,369	0	1,014,916	0
Stufe 2	305	(7)	438	(9)
Stufe 3	0	0	0	0
	1,270,674	(7)	1,015,354	(9)

17 Grundsätze des Risikomanagements

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

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 63,533,000 USD erhöhen (2024: 50,767,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

Eine Wertsteigerung des Fremdwährungsengagements des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 2,317,000 USD erhöhen (2024: 1,536,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

Stand: 31. August	2025	2024
	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Währungsengagement		
Kanadischer Dollar	24,477	16,078
Pfund Sterling	21,869	14,634
US-Dollar	1,239,660	1,000,084
Insgesamt	1,286,006	1,030,796

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

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

21 Kreditrisiko

Der Fonds ist durch Derivatepositionen mit Kontrahenten einem Kreditrisiko ausgesetzt.

Abschluss und Erläuterungen

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

Stand: 31.08.25	Termingeschäfte in 1,000 USD
State Street Bank	298
Insgesamt	298

Zum Bilanzstichtag hielt der Fonds GBP 270,000 (2024: GBP 270,000) in Sicherheiten für Devisenterminkontrakte.

Stand: 31.08.24	Termingeschäfte in 1,000 USD
State Street Bank	429
Insgesamt	429

22 Wechselkursrisiko für abgesicherte Anteilsklassen.

Dieser Fonds enthält abgesicherte Anteilsklassen. Diese abgesicherten Anteilsklassen setzen Währungsabsicherungen ein, um die Auswirkungen von Wechselkursen unter bestimmten Umständen zu reduzieren. Infolgedessen können Gewinne und Verluste aus den Währungsabsicherungen die Liquidität des Fonds insgesamt beeinflussen. Dies wird auf täglicher Basis durch die Berichterstattung des ausgelagerten Anbieters der Dienstleistungen für die abgesicherten Anteilsklasse überwacht. Das Volumen der abgesicherten Anteilsklassen wird laufend überwacht, um sicherzustellen, dass eine unvorhergesehene Wechselkursvolatilität angemessen gehandhabt werden kann, ohne dass sich dies auf alle Anteilseigner wesentlich auswirkt. Das Engagement in Devisenterminkontrakten zur Absicherung von Anteilsklassen zum Bilanzstichtag ist im Fondsbestand auf Seite 175 angegeben.

23 Dividendenausschüttungstabellen

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

Vierteljährliche Ausschüttungszeiträume

	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
1. Zwischenausschüttung	01.09.24	30.11.24	02.12.24	31.01.25
2. Zwischenausschüttung	01.12.24	28.02.25	03.03.25	30.04.25
3. Zwischenausschüttung	01.03.25	31.05.25	02.06.25	31.07.25
Geschäftsjahresende	01.06.25	31.08.25	01.09.25	31.10.25

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

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

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

Abschluss und Erläuterungen

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
1. Zwischenausschüttung	1.1195	9.9054	11.0249	9.8179
2. Zwischenausschüttung	0.0000	11.1150	11.1150	10.1120
3. Zwischenausschüttung	0.0000	10.3936	10.3936	10.0723
Geschäftsjahresende	5.8963	21.5974	27.4937	21.9004

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
1. Zwischenausschüttung	3.6570	3.5385	7.1955	6.4078
2. Zwischenausschüttung	0.0000	4.3348	4.3348	5.8369
3. Zwischenausschüttung	0.0000	6.9863	6.9863	6.1708
Geschäftsjahresende	8.0184	10.7731	18.7915	12.5323

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
1. Zwischenausschüttung	4.0913	9.5254	13.6167	12.1259
2. Zwischenausschüttung	0.0000	13.8309	13.8309	12.4991
3. Zwischenausschüttung	0.0000	12.9179	12.9179	12.4608
Geschäftsjahresende	7.6975	26.4888	34.1863	27.1158

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
1. Zwischenausschüttung	4.1356	6.7812	10.9168	9.7216
2. Zwischenausschüttung	0.0000	9.6131	9.6131	9.6038
3. Zwischenausschüttung	0.0000	10.6222	10.6222	9.7928
Geschäftsjahresende	7.9370	20.3567	28.2937	20.8375

Abschluss und Erläuterungen

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.2476	0.2258	0.4734	0.4216
2. Zwischenausschüttung	0.0000	0.4732	0.4732	0.4310
3. Zwischenausschüttung	0.0000	0.4644	0.4644	0.4301
Geschäftsjahresende	0.2549	0.9816	1.2365	0.9632

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.0631	0.2702	0.3333	0.2968
2. Zwischenausschüttung	0.0744	0.2067	0.2811	0.2875
3. Zwischenausschüttung	0.0000	0.3299	0.3299	0.2941
Geschäftsjahresende	0.2619	0.6262	0.8881	0.6424

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.0376	0.4632	0.5008	0.4460
2. Zwischenausschüttung	0.0440	0.4655	0.5095	0.4596
3. Zwischenausschüttung	0.0000	0.4757	0.4757	0.4584
Geschäftsjahresende	0.4532	0.8061	1.2593	0.9978

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.1293	0.2947	0.4240	0.3776
2. Zwischenausschüttung	0.0097	0.3814	0.3911	0.3772
3. Zwischenausschüttung	0.0000	0.4125	0.4125	0.3828
Geschäftsjahresende	0.3802	0.7177	1.0979	0.8199

Abschluss und Erläuterungen

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.0000	0.4770	0.4770	0.4248
2. Zwischenausschüttung	0.0000	0.4747	0.4747	0.4341
3. Zwischenausschüttung	0.0000	0.4678	0.4678	0.4334
Geschäftsjahresende	0.2690	0.9771	1.2461	0.9715

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP-H“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.1153	0.2492	0.3645	0.3246
2. Zwischenausschüttung	0.0463	0.2780	0.3243	0.3191
3. Zwischenausschüttung	0.0000	0.3630	0.3630	0.3246
Geschäftsjahresende	0.3258	0.6492	0.9750	0.7142

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.0000	1.3333	1.3333	1.1873
2. Zwischenausschüttung	0.0000	1.3478	1.3478	1.2231
3. Zwischenausschüttung	0.0000	1.2597	1.2597	1.2187
Geschäftsjahresende	0.5795	2.7536	3.3331	2.6507

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
1. Zwischenausschüttung	0.1860	0.6405	0.8265	0.7360
2. Zwischenausschüttung	0.0000	0.6077	0.6077	0.6976
3. Zwischenausschüttung	0.0000	0.8025	0.8025	0.7243
Geschäftsjahresende	0.5111	1.6376	2.1487	1.5054

Abschluss und Erläuterungen

24 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 2. April 2025 verwendet.

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

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

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

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

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

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

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

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

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

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.

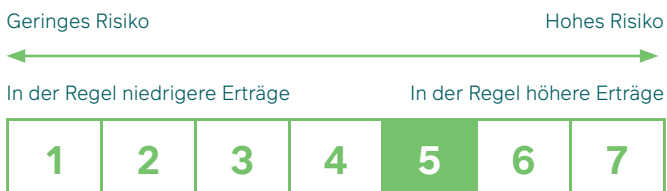
Für jede Anteilsklasse wird die Benchmark auf die jeweilige Währung der Anteilsklasse lauten oder in diese abgesichert. Die Benchmark für jede Anteilsklasse wird in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen angezeigt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

- basiert auf dem Ausmaß der Wertschwankungen des Fonds in der Vergangenheit. Da diese Angabe auf historischen Daten beruht, ist sie nicht zwangsläufig ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds.
- kann nicht garantiert werden und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht „risikofrei“.
- hat sich während des Zeitraums geändert. Von 1. September 2024 bis 13. Februar 2025 betrug die Risikokennzahl 6.

Investment-Überblick

Für das Jahr zum 31. August 2025

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2024 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 31. August 2025 erzielten die Pfund Sterling-Anteilsklassen des Fonds eine positive Gesamttrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum). Der Fonds blieb jedoch hinter der Benchmark, dem S&P 500 Index, zurück, die im Berichtszeitraum um 12,7 % gestiegen ist.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds eine positive Rendite, blieb jedoch hinter seiner Benchmark zurück, die in diesem Zeitraum eine jährliche Rendite von 14,5 % erreichte. Daher hat der Fonds sein Ziel, eine höhere Gesamttrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der S&P 500 Index über einen

beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, nicht erreicht.

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

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

Performance-Entwicklung

Die US-Märkte beendeten das Jahr 2024 stark und erholten sich vom technologiegeführten Einbruch im September und schwachen US-Wirtschaftsdaten, unterstützt durch eine Zinssenkung der US-Notenbank (Fed) um 50 Basispunkte und Konjunkturmaßnahmen der People's Bank of China. Im Oktober entwickelte sich die Aktie überdurchschnittlich, hauptsächlich angetrieben von NVIDIA und Alphabet, während der Sieg von Donald Trump bei der Präsidentschaftswahl in Verbindung mit starken Wirtschaftsdaten die US-Märkte im November auf neue Höchststände trieb. Im Dezember kam es jedoch zu einem Rückgang nach einer Zinssenkung der Fed um 25 Bp. und Signalen einer langsameren Lockerung aufgrund von Inflationsssorgen.

Die US-Märkte begannen das Jahr 2025 auf Rekordhochs, doch im Januar kehrte die Volatilität zurück, was sowohl auf die Zölle als auch auf Bedenken über die Eurozone zurückzuführen war. Im Februar kam es zu einem starken Abverkauf im Technologiesektor, als das chinesische KI-Startup DeepSeek die Stimmung störte und die Aktien der „Magnificent 7“ ihren schlechtesten Monat seit Dezember 2022 vermeldeten. Der März war von weiteren Rückgängen bei Technologieaktien geprägt, angetrieben durch die Sorgen der Anleger über die Wirtschaftspolitik von Präsident Trump und häufige Zollankündigungen, während der April nach den Zollankündigungen von Präsident Trump am „Liberation Day“ stark zurückging,

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

sich aber nach einer Aussetzung erholte. Mai und Juni verzeichneten starke Zugewinne aufgrund robuster Arbeitsmarktdaten, nachlassender Inflation und KI-Optimismus. Die globalen Aktienmärkte stiegen im Juli, angeführt von den US-Technologieriesen und starken Gewinnen sowohl im NASDAQ als auch im S&P 500. Trotz eines schwachen Starts im August aufgrund von Daten, die auf eine deutliche Abkühlung des US-Arbeitsmarktes hindeuteten, beendeten die Aktienmärkte den Monat mit Gewinnen, unterstützt durch wachsende Erwartungen, dass die Fed die Zinssätze im September senken würde. Der S&P 500 erzielte seinen vierten Monatsgewinn in Folge.

Der S&P 500 legte im Berichtszeitraum um 16.8 % (in US-Dollar) zu. In einem Markt, der von Wachstumswerten beherrscht wurde, wirkte sich die Wertorientierung des Fonds negativ aus, was Renditen zeitigte, die unter der Benchmark lagen. Der Berichtszeitraum stellte eine besondere Herausforderung für den wertorientierten Anlagestil dar, und vieles davon ist auf die geopolitischen Ereignisse und die Rally der Large Cap-Technologiewerte zurückzuführen, von denen wir einige nicht im Fonds halten können.

Die Sektorallokation war der größte Verlustbringer für die relative Performance, insbesondere unsere Untergewichtung im Technologiesektor. KI-Aktien entwickelten sich während des Berichtszeitraums gut, und obwohl sie aufgrund der Ungewissheit um Zölle und Konkurrenz in China einen schwierigen Start in das Jahr 2025 hatten, erzielten sie insgesamt eine Outperformance und lieferten robuste Erträge und starke zukünftige Prognosen für Chips und Rechenzentren. Dies beflügelte die Stimmung im Technologiesektor insgesamt. Unsere größten einzelnen relativen Verlustbringer waren die fehlende Beteiligung an den KI-Aktien NVIDIA und Broadcom. Davon abgesehen war unsere übergewichtete Position in Elevance Health, einem Gesundheitsunternehmen, der relativen Performance ebenfalls abträglich, da das Unternehmen aufgrund steigender medizinischer Kosten, sinkender Mitgliedereinnahmen und einer niedrigeren Gewinnprognose unter Druck geriet.

Die Titelauswahl leistete ebenfalls einen negativen Beitrag. Der wichtigste Verlustbringer war die Titelauswahl im Sektor der zyklischen Konsumgüter, wobei Best Buy zu den größten Verlustbringern für die relative Performance gehörte, da der Elektronik Einzelhändler seine Gewinnprognose für das Gesamtjahr senkte, um die Auswirkungen der Zölle zu berücksichtigen. Unsere benchmarkferne Position im Basiskonsumgüterunternehmen Coty belastete die relative Performance ebenfalls, da der Kosmetikhersteller unter den Erwartungen liegende Gewinne veröffentlichte, was auf die anhaltende Schwäche des US-Kosmetikmarktes und den anhaltenden Druck auf die Verbraucherausgaben aufgrund von Zöllen zurückzuführen war.

Während Titel aus dem Technologiesektor die Schlagzeilen beherrschten, erzielten nicht alle Zugewinne. Die Zollankündigungen von Präsident Trump sorgten für einen Rückgang des Aktienkurses von Apple und das Unternehmen blieb angesichts seines langsamen Fortschritts in der KI-Entwicklung weiterhin unter Druck. Unser fehlendes Engagement in dem Titel war der größte Treiber für die relative Performance. Andererseits profitierten wir von Seagate, das von der starken Nachfrage nach seinen Datenspeicherlösungen profitierte, die durch die Expansion von Cloud Computing und KI-Infrastruktur angetrieben wurde. Tapestry und Constellation Energy, wo der Fonds übergewichtet ist, waren weitere starke Leistungsträger.

Die Null-Gewichtungen bei Tesla und Palantir Technologies waren relativ gesehen abträglich, nachdem der Wert dieser Aktien in die Höhe schnellte. Unsere benchmarkfernen Positionen in Organon und Bruker belasteten die Performance ebenfalls.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Anlagetätigkeit

Im Jahr 2024 haben wir eine neue Position im Haushaltsgerätehersteller Whirlpool eröffnet, der günstige Bewertungen mit schwachen Fundamentaldaten bot; und die regionale US-Bank Western Alliance, die unserer Ansicht nach ein stärkeres Polster gegen sinkende Zinsen hatte, ein potenzieller Nutznießer der Trump-Regierung ist und unserer Ansicht nach zu einer anspruchlosen Bewertung gehandelt wird. Im Jahr 2025 haben wir neue Positionen im Erdgas- und Elektrodienstleister PG&E, im Ölserviceunternehmen Halliburton, im Gesundheitsunternehmen Bruker, im Ingenieurprodukthersteller Kennametal, im Industrieautomationsunternehmen Rockwell Automation, im Anbieter von CRM-Plattformen Salesforce, im globalen Forschungs- und Beratungsunternehmen Everest und in der visuellen Such- und Entdeckungsplattform Pinterest aufgebaut.

Im Jahr 2024 verkauften wir unsere Position in eBay, dem Anbieter von Healthcare-Technologie-Dienstleistungen GE Healthcare Technologies und dem Tabakprodukthersteller Altria vollständig, da diese sich für uns gut entwickelt hatten, und teilten das Kapital für Investitionen in andere Gelegenheiten auf. Im Jahr 2025 haben wir das Rohöltankunternehmen DHT, die Reinsurance Group of America, das Festplattenspeicherunternehmen Western Digital, das Stromerzeugungsunternehmen AES und den Hersteller von Marineprodukten Brunswick vollständig verkauft.

Ausblick

Die US-Aktienmärkte erholten sich gut und erreichten im zweiten Quartal 2025 neue Allzeithochs, nachdem die Ankündigung von Zöllen Anfang April die Aktien in die Tiefe getrieben hatte. Wachstumsaktien haben 2025 bisher besser abgeschnitten als Substanzwerte. Obwohl Wachstumsaktien weiterhin in der Anlegergunst stehen, sind wir der Ansicht, dass sie

hoch bewertet sind und der wertorientierte Anlagestil für aktive, selektiv vorgehende Anleger nach wie vor erhebliche Chancen bietet.

Die Investmentlandschaft bleibt schwierig und dürfte angesichts der Ungewissheit um die US-Politik, die Zinsentscheidungen der Fed und geopolitischer Spannungen volatil sein. Die Inflation dürfte unserer Ansicht nach steigen, da sich die Auswirkungen der Zölle allmählich auf die Verbraucherpreise auswirken.

Da höhere Zölle zu Preiserhöhungen beitragen können, werden die Verbraucher wahrscheinlich bei ihren Ausgaben überlegter handeln und den Wert und die Erschwinglichkeit stärker in den Vordergrund stellen. Dies könnte sich auf die künftigen Erträge auswirken und zu weiteren Verzögerungen bei den erwarteten Zinssenkungen führen. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Bilanzstärke der Unternehmen in unserem Portfolio, da wir glauben, dass Unternehmen mit soliden Bilanzen besser in der Lage sind, wirtschaftliche Unsicherheiten zu überstehen.

Daniel White Fondsmanager

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

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

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien	300,135	98.01	96.71
Automobile und Teile	3,787	1.24	1.78
42,883 General Motors Co.	2,502	0.82	
28,100 Magna International, Inc.	1,285	0.42	
Banken	29,450	9.62	5.68
75,483 Citigroup, Inc.	7,301	2.38	
34,541 JPMorgan Chase & Co.	10,373	3.39	
89,282 Wells Fargo & Co.	7,302	2.39	
50,523 Western Alliance Bancorp	4,474	1.46	
Basisressourcen	8,528	2.78	3.40
694,719 Champion Iron Ltd.	1,991	0.65	
237,860 Lundin Mining Corp.	2,711	0.88	
39,884 Smurfit WestRock PLC	1,826	0.60	
15,273 Steel Dynamics, Inc.	2,000	0.65	
Chemikalien	768	0.25	0.63
19,592 FMC Corp.	768	0.25	
Bauwesen und Grundstoffe	6,084	1.99	2.16
12,897 Eagle Materials, Inc.	2,949	0.96	
20,700 Owens Corning	3,135	1.03	
Verbraucherprodukte und Dienstleistungen	8,157	2.66	3.04
385,817 Coty, Inc.	1,670	0.54	
202,299 VF Corp.	2,988	0.98	
37,179 Whirlpool Corp.	3,499	1.14	
Energie	14,320	4.68	3.89
47,317 Chevron Corp.	7,526	2.46	
38,317 ConocoPhillips	3,763	1.23	
108,503 Halliburton Co.	2,455	0.80	
317,607 Kosmos Energy Ltd.	576	0.19	
Finanzdienstleistungen	8,719	2.85	2.00
36,617 Charles Schwab Corp.	3,554	1.16	
69,183 Voya Financial, Inc.	5,165	1.69	
Lebensmittel, Getränke und Tabak	11,228	3.67	5.00
32,825 Coca-Cola Europacific Partners PLC	2,901	0.95	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)				
Bestand		Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)				
Lebensmittel, Getränke und Tabak (Fortsetzung)				
74,376	Molson Coors Beverage Co.	3,724	1.22	
75,211	Mondelez International, Inc.	4,603	1.50	
	Gesundheitswesen	38,957	12.72	14.59
21,474	AbbVie, Inc.	4,462	1.46	
14,652	Amgen, Inc.	4,176	1.36	
72,115	Bristol-Myers Squibb Co.	3,376	1.10	
87,002	Bruker Corp.	2,891	0.95	
13,385	Elevance Health, Inc.	4,141	1.35	
27,848	Gilead Sciences, Inc.	3,125	1.02	
8,613	Johnson & Johnson	1,511	0.49	
25,078	Medtronic PLC	2,302	0.75	
39,944	Merck & Co., Inc.	3,331	1.09	
218,064	Organon & Co.	1,990	0.65	
129,140	Pfizer, Inc.	3,183	1.04	
42,545	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	4,469	1.46	
	Industriegüter und Dienstleistungen	27,923	9.12	9.36
30,742	3M Co.	4,640	1.52	
4,424	Caterpillar, Inc.	1,868	0.61	
135,650	CSXCorp.	4,421	1.44	
13,233	Fiserv, Inc.	1,816	0.59	
158,530	Kennametal, Inc.	3,422	1.12	
38,502	ManpowerGroup, Inc.	1,568	0.51	
28,007	Oshkosh Corp.	3,990	1.30	
51,167	PayPal Holdings, Inc.	3,567	1.17	
7,562	Rockwell Automation, Inc.	2,631	0.86	
	Versicherungen	13,860	4.52	4.36
9,725	Everest Group Ltd.	3,299	1.08	
38,701	Hartford Insurance Group, Inc.	5,105	1.66	
16,725	Willis Towers Watson PLC	5,456	1.78	
	Medien	2,478	0.81	0.79
206,412	Warner Bros Discovery, Inc.	2,478	0.81	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)			
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	12,438	4.06	3.98
126,678 Energizer Holdings, Inc.	3,449	1.13	
195,216 Kenvue, Inc.	3,999	1.30	
73,931 Kroger Co.	4,990	1.63	
Immobilien	8,479	2.77	2.96
145,325 Highwoods Properties, Inc.	4,504	1.47	
94,344 NNN REIT, Inc.	3,975	1.30	
Einzelhandel	10,102	3.30	2.87
44,511 Best Buy Co., Inc.	3,217	1.05	
18,625 Lowe's Cos., Inc.	4,775	1.56	
20,632 Tapestry, Inc.	2,110	0.69	
Technologie	59,843	19.54	20.87
49,521 Alphabet, Inc.	10,357	3.38	
170,179 Amkor Technology, Inc.	4,162	1.36	
26,044 Check Point Software Technologies Ltd.	4,966	1.62	
7,128 Fabrinet	2,519	0.82	
169,341 Intel Corp.	4,184	1.37	
2,302 Meta Platforms, Inc.	1,717	0.56	
34,079 Micron Technology, Inc.	4,104	1.34	
27,182 Oracle Corp.	6,506	2.12	
57,275 Pinterest, Inc.	2,103	0.69	
29,221 QUALCOMM, Inc.	4,661	1.52	
24,324 Salesforce, Inc.	6,178	2.02	
35,256 Seagate Technology Holdings PLC	6,065	1.98	
148,924 Vishay Intertechnology, Inc.	2,321	0.76	
Telekommunikation	16,339	5.33	4.78
103,843 Cisco Systems, Inc.	7,201	2.35	
95,499 Comcast Corp.	3,203	1.04	
134,698 Verizon Communications, Inc.	5,935	1.94	
Reisen und Freizeit	3,973	1.30	1.01
121,549 Southwest Airlines Co.	3,973	1.30	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 31.08.25 in 1,000 USD	Stand: 31.08.25 %	Stand: 31.08.24 %
Aktien (Fortsetzung)			
Versorger	14,702	4.80	3.56
16,128 Constellation Energy Corp.	5,127	1.67	
123,604 Exelon Corp.	5,407	1.77	
278,277 PG&E Corp.	4,168	1.36	
Gesamter Anlagebestand	300,135	98.01	96.71
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	6,093	1.99	3.29
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	306,228	100.00	100.00

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

Die Angaben zur Sektorgewichtung wurden neu berechnet, um die Veränderungen bei der Klassifizierung der Sektoren widerzuspiegeln.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für das Jahr zum 31. August 2025

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Salesforce, Inc.	6,333
Amgen, Inc.	6,038
PG&E Corp.	5,018
Whirlpool Corp.	4,922
Western Alliance Bancorp	4,863
Bruker Corp.	3,717
Everest Group Ltd.	3,465
Elevance Health, Inc.	3,174
Kennametal, Inc.	3,095
Halliburton Co.	2,799
Sonstige Zukäufe	61,821
Zukäufe insgesamt	105,245

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Meta Platforms, Inc.	15,774
Alphabet, Inc.	13,586
Johnson & Johnson	7,767
Oracle Corp.	7,490
Constellation Energy Corp.	6,001
Reinsurance Group of America, Inc.	5,808
Fiserv, Inc.	5,361
Altria Group, Inc.	5,023
Cisco Systems, Inc.	4,689
JPMorgan Chase & Co.	4,602
Sonstige Verkäufe	141,540
Verkäufe insgesamt	217,641

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

Wichtigste Finanzdaten

Wertentwicklung des Fonds

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

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

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

Langzeitperformance der einzelnen Anteilsklassen

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

Anteilsklasse	Ein Jahr % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+7.2	+8.5	+13.4	+11.1
Thesaurierende Klasse „A“	+7.2	+8.5	+13.4	+11.1
Ausschüttende Klasse „I“	+7.6	+8.9	+13.9	+11.7
Thesaurierende Klasse „I“	+7.6	+8.9	+13.8	+11.7
Ausschüttende Klasse „PP“	+7.7	+9.0	+14.0	n/a
Thesaurierende Klasse „PP“	+7.8	+9.0	+14.0	n/a
Ausschüttende Klasse „R“	+7.4	+8.7	+13.6	+11.4
Thesaurierende Klasse „R“	+7.4	+8.7	+13.6	+11.4
Benchmark	+12.7	+13.7	+14.5	+16.1

^a Nicht annualisiert.

Performance der einzelnen Anteilsklassen

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

Die „Betriebskosten“ und die „direkten Transaktionskosten“ 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

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 1. Juli 2005 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	188.57	170.00	164.77
Rendite vor Betriebsgebühren [*]	15.47	24.19	10.30
Betriebsgebühren	(1.85)	(1.79)	(1.61)
Rendite nach Betriebsgebühren [*]	13.62	22.40	8.69
Ausschüttungen	(4.14)	(3.83)	(3.46)
Abschluss-NIW	198.05	188.57	170.00
[*] nach direkten Transaktionskosten von	0.04	0.05	0.05
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	7.22	13.18	5.27
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	121,416	113,184	98,434
Anzahl der Anteile	45,539,680	45,564,361	45,665,044
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.98	0.96
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.03
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	213.94	197.87	176.66
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	169.75	161.84	154.88

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 1. Juli 2005 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	227.64	201.15	191.00
Rendite vor Betriebsgebühren [*]	18.65	28.61	12.01
Betriebsgebühren	(2.24)	(2.12)	(1.86)
Rendite nach Betriebsgebühren [*]	16.41	26.49	10.15
Ausschüttungen	(2.84)	(2.57)	(2.24)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.84	2.57	2.24
Abschluss-NIW	244.05	227.64	201.15
[*] nach direkten Transaktionskosten von	0.04	0.11	0.06
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	7.21	13.17	5.31
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	3,974	3,673	2,933
Anzahl der Anteile	1,209,652	1,224,929	1,149,814
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.98	0.96
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.03
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	258.23	234.11	204.84
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	204.90	191.47	179.62

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August	2025	2024	2023
Veränderung des NIW pro Anteil	GBP p	GBP p	GBP p
NIW zu Beginn	3,685.02	3,308.59	3,194.10
Rendite vor Betriebsgebühren [*]	302.58	471.74	200.06
Betriebsgebühren	(20.85)	(20.59)	(18.32)
Rendite nach Betriebsgebühren [*]	281.73	451.15	181.74
Ausschüttungen	(81.15)	(74.72)	(67.25)
Abschluss-NIW	3,885.60	3,685.02	3,308.59
[*] nach direkten Transaktionskosten von	0.72	1.05	1.00
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	7.65	13.64	5.69
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	10,566	44,616	42,007
Anzahl der Anteile	201,981	919,147	1,001,286
Betriebsgebühren (%)	0.55	0.58	0.56
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.03
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	4,187.20	3,860.18	3,430.42
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	3,325.71	3,151.84	3,003.40

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August	2025	2024	2023
Veränderung des NIW pro Anteil	GBP p	GBP p	GBP p
NIW zu Beginn	4,510.28	3,969.12	3,754.22
Rendite vor Betriebsgebühren [*]	370.15	565.66	236.24
Betriebsgebühren	(25.74)	(24.50)	(21.34)
Rendite nach Betriebsgebühren [*]	344.41	541.16	214.90
Ausschüttungen	(74.40)	(67.16)	(58.79)
Einbehaltene Ausschüttungen	74.40	67.16	58.79
Abschluss-NIW	4,854.69	4,510.28	3,969.12
[*] nach direkten Transaktionskosten von	0.89	1.34	1.16
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	7.64	13.63	5.72
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	62,118	82,365	89,960
Anzahl der Anteile	950,446	1,386,336	1,787,455
Betriebsgebühren (%)	0.55	0.58	0.56
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.03
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	5,124.49	4,630.77	4,033.30
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	4,070.15	3,781.02	3,531.75

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	143.69	128.88	124.29
Rendite vor Betriebsgebühren [*]	11.82	18.37	7.79
Betriebsgebühren	(0.67)	(0.65)	(0.58)
Rendite nach Betriebsgebühren [*]	11.15	17.72	7.21
Ausschüttungen	(3.17)	(2.91)	(2.62)
Abschluss-NIW	151.67	143.69	128.88
[*] nach direkten Transaktionskosten von	0.03	0.04	0.04
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	7.76	13.75	5.80
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	50,570	96,903	25,807
Anzahl der Anteile	24,765,849	51,194,481	15,791,595
Betriebsgebühren (%)	0.45	0.48	0.46
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.03
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	163.34	150.46	133.55
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	129.77	122.80	116.88

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	164.69	144.79	136.82
Rendite vor Betriebsgebühren [*]	13.52	20.64	8.64
Betriebsgebühren	(0.77)	(0.74)	(0.67)
Rendite nach Betriebsgebühren [*]	12.75	19.90	7.97
Ausschüttungen	(2.88)	(2.60)	(2.28)
Einbehaltene Ausschüttungen	2.88	2.60	2.28
Abschluss-NIW	177.44	164.69	144.79
[*] nach direkten Transaktionskosten von	0.03	0.04	0.04
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	7.74	13.74	5.83
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	51,414	50,624	51,341
Anzahl der Anteile	21,522,906	23,335,706	27,965,133
Betriebsgebühren (%)	0.45	0.48	0.46
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.03
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	187.19	169.02	147.04
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	148.72	137.95	128.72

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	360.99	324.93	314.47
Rendite vor Betriebsgebühren [*]	29.62	46.29	19.67
Betriebsgebühren	(2.99)	(2.90)	(2.60)
Rendite nach Betriebsgebühren [*]	26.63	43.39	17.07
Ausschüttungen	(7.94)	(7.33)	(6.61)
Abschluss-NIW	379.68	360.99	324.93
[*] nach direkten Transaktionskosten von	0.07	0.11	0.10
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	7.38	13.35	5.43
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	535	553	539
Anzahl der Anteile	104,720	116,202	130,812
Betriebsgebühren (%)	0.80	0.83	0.81
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.03
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	409.78	378.54	337.37
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	325.27	309.41	295.63

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

Für das Jahr zum 31. August Veränderung des NIW pro Anteil	2025 GBP p	2024 GBP p	2023 GBP p
NIW zu Beginn	437.35	385.84	365.86
Rendite vor Betriebsgebühren [*]	35.85	54.95	23.00
Betriebsgebühren	(3.62)	(3.44)	(3.02)
Rendite nach Betriebsgebühren [*]	32.23	51.51	19.98
Ausschüttungen	(6.11)	(5.53)	(4.83)
Einbehaltene Ausschüttungen	6.11	5.53	4.83
Abschluss-NIW	469.58	437.35	385.84
[*] nach direkten Transaktionskosten von	0.09	0.11	0.11
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	7.37	13.35	5.46
Sonstige Informationen			
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	5,635	4,974	4,408
Anzahl der Anteile	891,358	863,423	901,024
Betriebsgebühren (%)	0.80	0.83	0.81
Direkte Transaktionskosten (%)	0.02	0.03	0.03
Preise			
Höchster Anteilspreis (GBP p)	496.42	449.49	392.62
Niedrigster Anteilspreis (GBP p)	394.04	367.40	344.10

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für das Jahr zum 31. August	Erläuterung	2025		2024	
		in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	3		29,088		57,518
Erlöse	5	8,546		9,021	
Aufwendungen	6	(2,245)		(2,297)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		(2)		0	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern		6,299		6,724	
Besteuerung	7	(1,096)		(1,148)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern			5,203		5,576
Gesamtertrag vor Ausschüttungen			34,291		63,094
Ausschüttungen	8		(6,767)		(7,107)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens			27,524		55,987

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		396,892		315,429
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	37,190		173,546	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(157,333)		(150,344)	
		(120,143)		23,202
Verwässerungsanpassungen		48		144
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		27,524		55,987
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		1,907		2,130
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		306,228		396,892

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand: 31. August	Erläuterung	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Aktiva			
Anlagevermögen			
Anlagewerte		300,135	383,854
Umlaufvermögen			
Forderungen	9	694	981
Barbestand und Bankguthaben	10	215	835
Geldnahe Mittel		9,464	17,412
Aktiva insgesamt		310,508	403,082
Passiva			
Verbindlichkeiten			
Fällige Ausschüttung		(3,828)	(5,180)
Sonstige Verbindlichkeiten	11	(452)	(1,010)
Passiva insgesamt		(4,280)	(6,190)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		306,228	396,892

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

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

2 Ausschüttungspolitik

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

3 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Nichtderivative Wertpapiere	28,774	56,954
Derivativkontrakte	0	32
Kapitalerträge aus US-REIT	25	0
Wechselkursgewinne/(-verluste)	289	532
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	29,088	57,518

Abschluss und Erläuterungen

4 Portfoliotransaktionen und damit verbundene Kosten

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

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	% der Transaktionen	2024 in 1,000 USD	% der Transaktionen
a) Zukäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	105,224		203,432	
Provisionen	21	0.02	57	0.03
Summe Zukäufe nach Transaktionskosten	105,245		203,489	
b) Verkäufe				
Aktien				
Aktien vor Transaktionskosten	217,685		186,139	
Provisionen	(39)	0.02	(44)	0.02
Steuern und sonstige Gebühren	(5)	0.00	(2)	0.00
Summe Verkäufe nach Transaktionskosten	217,641		186,093	
	2025 in 1,000 USD	% des Durchschnitts-NIW	2024 in 1,000 USD	% des Durchschnitts-NIW
c) Direkte Portfoliotransaktionskosten				
Gezahlte Provisionen				
Aktien	60	0.02	101	0.03
Gezahlte Steuern und sonstige Gebühren				
Aktien	5	0.00	2	0.00
Direkte Portfoliotransaktionskosten insgesamt	65	0.02	103	0.03
		%		%
d) Indirekte Portfoliotransaktionskosten				
Durchschnittliche Portfoliohandelsspanne zum Bilanzstichtag		0.05		0.04

5 Erlöse

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Zinsen auf Bankguthaben	8	8
Dividenden aus Beteiligungen: steuerfrei	7,494	8,089
Zinsausschüttungen	554	542
Immobilienverteilung: steuerpflichtig	481	374
Rückerstattung laufender Kosten von zugrunde liegenden Fonds	9	8
Erlöse insgesamt	8,546	9,021

Abschluss und Erläuterungen

6 Aufwendungen

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
An den ACD oder Vertreter zu zahlen		
Jahresgebühr	2,245	2,297
Aufwendungen insgesamt	2,245	2,297

Die Prüfungsgebühren für das Geschäftsjahr zum 2025 beliefen sich auf 12,000 GBP (2024: 12,000 GBP) (inkl. MwSt.), die durch die jährliche Gebühr gedeckt sind.

7 Besteuerung

für das Jahr zum 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
a) Aufschlüsselung der Steuerbelastung im Geschäftsjahr		
Körperschaftsteuer	0	0
Quellensteuer	1,092	1,143
Kapitalertragssteuer (USA)	4	5
Aufgeschobene Steuern (Erläuterung 7c)	0	0
Besteuerung insgesamt	1,096	1,148
b) Faktoren, die sich auf die Steuerbelastung für das Geschäftsjahr auswirken		
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	6,299	6,724
Körperschaftsteuer von 20 %	1,260	1,345
Auswirkungen bestimmter Faktoren:		
Nicht zu versteuernde Einnahmen	(1,499)	(1,618)
Zu versteuerndes Kapitaleinkommen	5	6
Im laufenden Berichtsjahr nicht verwendete Aufwendungen	249	278
Quellensteuer	1,092	1,143
Kapitalertragssteuer (USA)	4	5
Als Aufwendungen verbuchte Auslandssteuern	(15)	(11)
Steuerbelastung insgesamt (Erläuterung 7a)	1,096	1,148
c) Rückstellungen für aufgeschobene Besteuerung		
Rückstellungen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0
Belastung für aufgeschobene Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung (Erläuterung 7a)	0	0
Rückstellungen zum Geschäftsjahresende	0	0

Für den Fonds bestanden unverbuchte aufgeschobene Steuergutschriften von 13,569,000 USD (2024: 13,320,000 USD) die sich aus nicht verwendeten Managementkosten ergab, nicht verbucht. Wir rechnen nicht damit, dass dieser Posten in absehbarer Zukunft in Anspruch genommen wird.

Abschluss und Erläuterungen

8 Ausschüttungen

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

für das Jahr zum 31. August	2025		2024	
	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD	Auss. in 1,000 USD	Thes. in 1,000 USD
Dividendenausschüttungen				
Geschäftsjahresende	3,828	1,907	5,180	2,130
Nettoausschüttungen insgesamt		5,735		7,310
Ertragsminderung aus der Rückgabe von Anteilen		1,410		1,409
Erträge aus der Ausgabe von Anteilen		(378)		(1,612)
Ausschüttungen		6,767		7,107
Nettoerlöse/(-aufwendungen) gemäß Aufstellung der Summe der Erträge		5,203		5,576
Gegen Kapital verrechnete Aufwendungen		1,560		1,526
Gegen Kapital verrechnete Kapitalertragssteuer		4		5
Ausschüttungen		6,767		7,107

9 Forderungen

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Forderungen aus Anteilsausgaben	1	59
Ausstehende Devisengeschäfte	73	219
Forderungen aus Ausschüttungen	30	50
Dividendenforderungen	466	530
Offene Rückerstattung von Quellensteuern	124	123
Forderungen insgesamt	694	981

10 Barbestand und Bankguthaben

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Als Barbestand gehaltene Bankguthaben	215	835
Barbestand und Bankguthaben insgesamt	215	835

11 Sonstige Verbindlichkeiten

Stand: 31. August	2025 in 1,000 USD	2024 in 1,000 USD
Zu zahlende Beträge für die Rückgabe von Anteilen	315	716
Zu zahlende Jahresgebühr	64	75
Ausstehende Devisengeschäfte	73	219
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	452	1,010

Abschluss und Erläuterungen

12 Eventualforderungen, Verbindlichkeiten und offene Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag lagen keine Eventualforderungen, Verbindlichkeiten oder offenen Verpflichtungen vor (gilt auch für 2024).

13 Ausgegebene Anteile

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

Anteilsklasse	Beginn	Ausgegeben	Entwicklung	Umgewandelt	Ende
	01.09.24		Annuiert		31.08.25
Pfund Sterling					
Ausschüttende Klasse „A“	45,564,361	112,650	(137,331)	0	45,539,680
Thesaurierende Klasse „A“	1,224,929	117,093	(132,370)	0	1,209,652
Ausschüttende Klasse „I“	919,147	210,511	(927,677)	0	201,981
Thesaurierende Klasse „I“	1,386,336	101,513	(537,403)	0	950,446
Ausschüttende Klasse „PP“	51,194,481	4,159,336	(30,587,968)	0	24,765,849
Thesaurierende Klasse „PP“	23,335,706	5,287,781	(7,100,581)	0	21,522,906
Ausschüttende Klasse „R“	116,202	11,701	(23,183)	0	104,720
Thesaurierende Klasse „R“	863,423	164,566	(136,631)	0	891,358

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

14 Gebührenstruktur

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

Anteilsklasse	Jährliche Gebühren %
Pfund Sterling	
Klasse „A“	0.95
Klasse „I“	0.55
Klasse „PP“	0.45
Klasse „R“	0.80

15 Verbundene Parteien

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

Abschluss und Erläuterungen

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

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

Zum Bilanzstichtag halten die Aktionäre von M&G plc, deren hundertprozentige Tochtergesellschaft M&G Securities Limited ist, insgesamt 46.14 % (2024: 35.25 %) der Fondsanteile.

16 Fair-Value-Analyse

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

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

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

Stufe 2: Bewertungsverfahren, die mit beobachtbaren Marktdaten arbeiten

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

Stufe 3: Bewertungsverfahren, das mit nicht beobachtbaren Marktdaten arbeitet

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

Stand: 31. August	Aktiva 2025	Passiva 2025	Aktiva 2024	Passiva 2024
Bewertungsbasis	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Stufe 1	300,135	0	383,854	0
Stufe 2	0	0	0	0
Stufe 3	0	0	0	0
	300,135	0	383,854	0

17 Grundsätze des Risikomanagements

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

18 Marktrisikosensitivität

Eine Wertsteigerung des Anlageportfolios des Fonds um 5 % würde die Rendite und das Nettovermögen um 15,007,000 USD erhöhen (2024: 19,193,000 USD). Ein Rückgang um 5 % hätte einen gleich hohen und entgegengesetzten Effekt.

19 Sensitivität gegenüber Währungsrisiken und Risikopotenzial

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

20 Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko und Risikopotenzial

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

Abschluss und Erläuterungen

21 Kreditrisiko

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

22 Dividendenausschüttungstabellen

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

Jährlicher Ausschüttungszeitraum				
	Beginnt	Endet	Xd	Auszahlung
Geschäftsjahresende	01.09.24	31.08.25	01.09.25	31.10.25

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

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

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

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	2.7813	1.3631	4.1444	3.8315

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	1.5474	1.2891	2.8365	2.5715

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025 GBP p	2025 GBP p	2025 GBP p	2024 GBP p
Geschäftsjahresende	50.6571	30.4913	81.1484	74.7209

Abschluss und Erläuterungen

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	41.6292	32.7754	74.4046	67.1635

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	1.4954	1.6706	3.1660	2.9123

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	1.1042	1.7794	2.8836	2.6001

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	5.0958	2.8438	7.9396	7.3288

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Reguläre Ausschüttungen für das Jahr zum 31. August	Gruppe 2		Gruppe 1 & 2	
	Erträge	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
	2025	2025	2025	2024
	GBP p	GBP p	GBP p	GBP p
Geschäftsjahresende	3.2782	2.8319	6.1101	5.5299

23 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es waren keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag anzugeben.

Sonstige regulatorische Angaben

Vergütungspolitik

Die nachstehende Offenlegung erfolgt in Übereinstimmung mit der Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren

(„OGAW“) V und den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA-Richtlinien) herausgegebenen Richtlinien zu soliden Vergütungsgrundsätzen („ESMA-Leitlinien“).

M&G Securities Limited (die „OGAW-Verwaltungsgesellschaft“) unterliegt einer Vergütungspolitik, die den in den ESMA-Leitlinien dargelegten Grundsätzen entspricht.

Die Vergütungspolitik soll sicherstellen, dass relevante Interessenkonflikte jederzeit angemessen gehandhabt werden können und dass die Vergütung der Mitarbeiter mit den Risikorichtlinien und -zielen der von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW-Fonds im Einklang steht. Weitere Einzelheiten zur Vergütungspolitik finden Sie auf unserer Website: mandgplc.com/our-business/mandg-investments/mandg-investments-business-policies

Die Vergütungspolitik und ihre Umsetzung wird jährlich oder bei Bedarf häufiger überprüft und vom Vergütungsausschuss der M&G plc genehmigt. Die letzte Überprüfung ergab keine grundlegenden Probleme, und es wurden keine wesentlichen Änderungen an der Politik vorgenommen.

M&G Securities Limited ist gemäß OGAW zur quantitativen Angabe der Vergütung verpflichtet. Diese Angaben erfolgen im Einklang mit der derzeitigen Interpretation der derzeit verfügbaren Leitlinien für quantitative Vergütungsangaben durch M&G. Im Zuge der Entwicklung der aufsichtsrechtlichen oder Marktleitlinien erscheint es M&G vielleicht angebracht, Änderungen an der Berechnung der quantitativen Angaben vorzunehmen.

Die OGAW-Verwaltungsgesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter direkt. Die „ausgewiesene Mitarbeiter“ der M&G Securities Limited sind diejenigen, die

einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der M&G Securities Limited oder der von ihr verwalteten OGAW-Fonds haben könnten und umfassen im

Allgemeinen Geschäftsleitung, Risikoträger und Kontrollfunktionen. „Ausgewiesenes Personal“ erbringt in der Regel sowohl OGAW- als auch nicht OGAW-bezogene Dienstleistungen und hat eine Reihe von Zuständigkeitsbereichen in mehreren Unternehmen. Daher ist nur der OGAW zurechenbare Teil der Vergütung für die Dienste dieser Personen in den angegebenen Vergütungszahlen enthalten. Somit entsprechen die Zahlen nicht der tatsächlichen Vergütung einzelner Personen. Die Informationen, die für eine weitere Aufschlüsselung der Vergütung erforderlich sind, sind nicht ohne weiteres verfügbar und wären nicht relevant oder zuverlässig.

Die nachstehend aufgeführten Beträge spiegeln die für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 geleisteten Zahlungen wider.

	Feste Vergütungspolitik Tsd. GBP	Variable Vergütungspolitik in 1,000 GBP	Insgesamt in 1,000 GBP	Begünstigte
Leitendes Management	579	1,303	1,882	10
Sonstige Identifiziertes Personal	3,044	17,814	20,858	21
Insgesamt	3,623	19,117	22,740	31

EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

SFDR

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

Taxonomieverordnung

Die dem M&G Global Themes Fund zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

