

M&G Investment Funds (1)

**Zwischenbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss
für die sechs Monate zum 28. Februar 2026**

Inhalt

Bericht des bevollmächtigten Verwalters	1
Stellungnahme des Verwaltungsrats	4
Abschluss und Erläuterungen	5
Bericht des bevollmächtigten Verwalters (Authorised Corporate Director – ACD), einschließlich der Portfolioaufstellungen, der finanziellen Eckdaten, der Jahresabschlüsse und der Erläuterungen für:	
M&G Asian Fund	6
M&G European Sustain Paris Aligned Fund	19
M&G Global Sustain Paris Aligned Fund	30
M&G Global Themes Fund	42
M&G Japan Fund	57
M&G Japan Smaller Companies Fund	70
M&G North American Dividend Fund	83
M&G North American Value Fund	97
Sonstige regulatorische Angaben	111

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

M&G Asian Fund

M&G European Sustain Paris Aligned Fund

M&G Global Sustain Paris Aligned Fund

M&G Japan Fund

M&G Japan Smaller Companies Fund

M&G North American Dividend Fund

M&G North American Value Fund

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Der bevollmächtigte Verwalter (ACD) von M&G Investment Funds (1) legt seinen Zwischenbericht und den ungeprüften Halbjahresabschluss für die sechs Monate zum 28. Februar 2026 vor.

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

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

Informationen zum Unternehmen

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

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

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

Anlagepolitik des jeweiligen Fonds betreut.

Zum 28. Februar 2026 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 Vereinigtes 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, C. Dobson* (nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied), S. C. Ellis (nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied), P. R. Jelfs, M. A. Kwiatkowski**, M. McGrade (nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied), L. J. Mumford

* Zurückgetreten am 1. Oktober 2025.

** Zum 4. Dezember 2025 ernannt.

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, 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

Mit Wirkung zum 6. Februar 2026 hat M&G Investments seine Richtlinie für Investitionen in Kraftwerkskohle (Thermal Coal Investment Policy) aktualisiert („die Richtlinie“). Eine Zusammenfassung der Aktualisierung finden Sie unter [group.mandg.com/thermal-coal-investment-policy-changes](https://www.group.mandg.com/thermal-coal-investment-policy-changes)

Im Rahmen der ursprünglichen Richtlinie beabsichtigten wir, zu ermitteln, ob Unternehmen mit erheblichen Aktivitäten im Bereich der Kraftwerkskohle einen Übergang weg von Kraftwerkskohle planen. Unternehmen in Schwellenländern (so genannte „nicht-OECD-Länder“) wurde mehr Zeit eingeräumt, solche Pläne einzuführen. Andernfalls würden wir uns überlegen, wie wir am besten mit ihnen zusammenarbeiten könnten. Wir wollten die Zusammenarbeit mit Unternehmen mit erheblichem Engagement in Kraftwerkskohle in nicht-OECD-Ländern bis März 2024 abschließen. Bis Oktober 2024 wollten wir dann aus diesen Unternehmen aussteigen, wenn sie keine Übergangspläne umgesetzt hätten. Es dauerte länger als erwartet, diese Zusammenarbeit für alle Positionen rechtzeitig abzuschließen. Bei Positionen in einigen Fonds haben wir den Prozess Anfang 2025 abgeschlossen.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Wir haben eine rückwirkende Prüfung durchgeführt, die auf der Grundlage unserer Beurteilung bestätigt hat, dass die Verzögerung bei der Zusammenarbeit nicht zu einer Nichteinhaltung von Fondsbeschränkungen in Bezug auf die Richtlinie führte. Eine weitere Überprüfung des Betriebsmodells wurde durchgeführt, um sicherzustellen, dass alle Verpflichtungen im Rahmen der aktualisierten Richtlinie laufend zeitnah erfüllt werden können.

Am 2. April 2026 wurde eine zusätzliche Benchmark für den M&G North American Value Fund aufgenommen.

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

Anlegerinformationen

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

Kundenbetreuung und Verwaltung für Kunden im Vereinigten Königreich:

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

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

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

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

Kundenservice und Verwaltung für Kunden außerhalb des Vereinigten Königreichs:

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

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

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

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

Informationsstelle Deutschland:

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

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
15. April 2026

Abschluss und Erläuterungen

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

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es wurden keine wesentlichen Ereignisse festgestellt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung des Geschäftes für 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 Halbjahresabschlüsse wurden auf der gleichen Grundlage erstellt wie die geprüften Abschlüsse für das Geschäftsjahr zum 31. August 2025. Sie werden nach dem Anschaffungswertprinzip, modifiziert durch die Neubewertung von Anlagen, und in Übereinstimmung mit dem Statement of Recommended Practice (SORP) for Authorised Funds, herausgegeben von der Investment Association im Mai 2014 und im Juni 2017 geändert, erstellt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 9. Februar 2026 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.

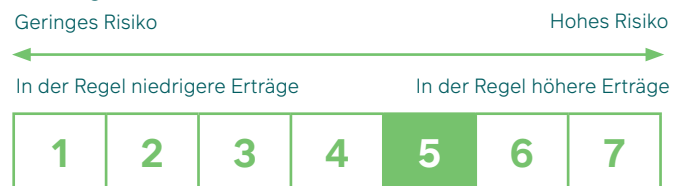
Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

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.

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2026

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2025 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 28. Februar 2026 erzielten die Pfund Sterling-Anteilsklassen des Fonds eine positive Gesamtertragsrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum). Die Fondsertragsrendite lag über der Benchmark, dem MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index, der im gleichen Berichtszeitraum um 26.2 % hinzugewann.

Der Fonds hat seine Benchmark über fünf Jahre übertroffen (die Benchmark erzielte in diesem Zeitraum 7.3 % pro Jahr). Somit hat er das Ziel, eine höhere Gesamtertragsrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als die Benchmark 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 stieg im Berichtszeitraum und übertraf den MSCI ACWorld Index.

Der Fonds übertraf seine Benchmark, unterstützt durch eine starke Titelauswahl in einer diversifizierten Gruppe von Märkten und Sektoren.

Koreanische Aktien erholten sich im Berichtszeitraum zum Teil aufgrund der Nachfrage nach Chips für künstliche Intelligenz (KI). Unsere Positionen in Hyundai Motor und Samsung Life trugen zur Rendite bei, wobei Hyundai von der beschleunigten Produktion von Elektrofahrzeugen (EV) und dem wachsenden Vertrauen der Anleger in seine Investitionsausgaben und Innovationsinitiativen, einschließlich Robotik, profitierte. Samsung Life legte zu, da der Wert seiner Beteiligung an Samsung Electronics weiter stieg.

In China und Hongkong legten die Märkte nach einer Phase starker Performance eine Pause ein. Nichtsdestotrotz leistete die Bottom-up-Titelauswahl der Wertschöpfung einen erheblichen Beitrag. Jiangsu Zhongtian Technology trug dank einer anhaltenden Nachfrage aus erneuerbaren Energieprojekten zur Rendite bei. Weichai Power, ein weltweit führender Anbieter von Wasserstoffenergie-Lösungen für Lkw-Motoren, entwickelte sich ebenfalls gut.

Im Gegensatz dazu haben unsere indischen Titel wie HDFC Bank und Cartrade Tech, ein Online-Marktplatz für Autos und Fahrräder, die relative Performance geschmälert. Wir konnten die Schwäche des indischen Marktes nutzen, um einige qualitativ hochwertige Unternehmen aufzustoßen, die zusammen mit dem breiteren Markt abverkauft wurden.

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 unser eigenes 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 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.

Wir eröffneten Positionen in Hankook Tire & Technology, Coway, Sun Art Retail, Beijing-Shanghai High Speed Railway, ASE Technology, Samsung SDS und D'Alba Global. Hankook gehört unserer Ansicht nach zu den profitabelsten, aber am meisten unterbewerteten Reifenherstellern weltweit, wobei die Dividenden durch eine verbesserte Unternehmensführung deutlich nach oben getrieben werden. Seine Führungsposition bei Reifen für E-Autos weist unserer Ansicht nach ein starkes Wachstumspotenzial auf, und das Unternehmen wird gegenüber seinen globalen Konkurrenten in Japan und Europa zu einem erheblichen Abschlag gehandelt, obwohl es konstant eine der höchsten Betriebsgewinnmargen der Branche liefert.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Darüber hinaus eröffneten wir neue Positionen in CP ALL, Axis Bank und JINGDONG Industrials. CP ALL, Thailands 7-11-Betreiber, dominiert den Markt mit einem Marktanteil von über 70 %. Dies war eine Qualitätsaktie vor COVID-19, die aufgrund ihrer starken Wachstumsaussichten zu einer höheren Bewertung gehandelt wurde, seitdem jedoch deutlich gefallen ist, obwohl das Unternehmen die Gewinnerwartungen für 2025 erfüllt hat. Daher konnten wir die Position zu einer deutlich niedrigeren Bewertung aufstocken.

JINGDONG Industrials, ein führender Anbieter von Offshore-Windkabeln, der auch stark in den Bereichen Glasfaser und Netzkabel vertreten ist, bietet unserer Ansicht nach ein starkes Geschäft mit wiederkehrenden Umsätzen, dessen Wachstum auf neuen Kunden und einer größeren Marktdurchdringung bestehender Kunden beruht.

Im Gegenzug verkauften wir unsere Positionen in Bajaj Auto, Singapore Telecommunications, BYD, Sinopec Kantons und DBS Group.

Ausblick

Ende 2025 hatten die Märkte mit den Auswirkungen der US-Zölle, der Richtung der Zinssätze und Sorgen um eine Erholung der chinesischen Wirtschaft zu tun. Auf der anderen Seite waren die Nachrichten über Zölle und China in diesem Jahr nicht sehr ermutigend. Dennoch lieferten die Märkte eine starke Performance. Technologieaktien waren führend, aber viele Unternehmen in der Region erzielten ebenfalls ausgezeichnete Renditen, da die Gewinne besser ausfielen als vom Markt erwartet.

Insgesamt stärkte dieses Jahr unsere Ansicht, dass die Konzentration auf einzelne Unternehmen und nicht der Versuch, jedes makroökonomische Ereignis vorherzusagen, die zuverlässigste Art ist, Mehrwert zu schaffen. Wir behalten den makroökonomischen Hintergrund weiterhin im Auge, in erster Linie jedoch um das Umfeld zu verstehen, in dem Unternehmen tätig sind.

Interessanterweise verzeichneten einige zuvor hoch bewertete Unternehmen in Bereichen wie Basiskonsumgüter, Telekommunikation und Spezialindustriewerte trotz stetiger Erträge einen drastischen Rückgang ihrer Bewertungen. Ein Großteil davon scheint eine Verlagerung der Aufmerksamkeit der Anleger auf KI-bezogene Aktien zu sein. Für uns sind diese Titel mit „gesunkener Qualität“ nur einer von vielen Bereichen, in denen wir weiterhin vielfältige, unabhängige Gelegenheiten für das Portfolio finden.

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: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien	2,361,103	97.96	99.09
Australien	172,058	7.14	8.44
995,071 ANZ Group Holdings Ltd.	28,259	1.17	
885,317 BHP Group Ltd.	36,639	1.52	
476,104 BlueScope Steel Ltd.	9,476	0.40	
47,151,235 FBR Ltd.	134	0.01	
6,723,612 Lendlease Corp. Ltd.	19,978	0.83	
11,967,596 Mesoblast Ltd.	19,056	0.79	
108,701 Mesoblast Ltd. Warrants 20/03/2028	0	0.00	
858,954 National Australia Bank Ltd.	29,931	1.24	
4,567,651 Stockland	16,462	0.68	
602,627 Woodside Energy Group Ltd.	12,123	0.50	
Bermudas	33,503	1.39	1.86
75,983,000 Pacific Basin Shipping Ltd.	33,503	1.39	
Kaimaninseln	392,583	16.29	20.27
120,000 17LIVE Group Ltd. Warrants 07/12/2028	1	0.00	
3,456,476 Alibaba Group Holding Ltd.	62,856	2.61	
352,725 Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	14,271	0.59	
391,737 Autohome, Inc. ADR	7,783	0.32	
3,232,500 CK Asset Holdings Ltd.	20,519	0.85	
1,567,850 CK Hutchison Holdings Ltd.	12,892	0.54	
32,913,000 Crystal International Group Ltd.	31,339	1.30	
4,728,359 DiDi Global, Inc. ADR	20,751	0.86	
643,856 H World Group Ltd. ADR	36,139	1.50	
13,152,488 JINGDONG Industrials, Inc.	19,916	0.83	
6,624,504 KE Holdings, Inc.	36,850	1.53	
518,480 Meituan	5,363	0.22	
1,213,100 Tencent Holdings Ltd.	80,231	3.33	
28,971,500 WH Group Ltd.	36,460	1.51	
1,618,711 Xiaomi Corp.	7,212	0.30	
China	226,920	9.41	10.10
11,459,544 Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd.	30,027	1.25	
32,097,200 Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.	23,129	0.96	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand		Stand: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)				
China (Fortsetzung)				
2,984,500	China Merchants Bank Co. Ltd.	18,592	0.77	
14,126,100	China Tower Corp. Ltd.	20,126	0.84	
5,900,600	GF Securities Co. Ltd.	12,984	0.54	
16,161,000	Hainan Meilan International Airport Co. Ltd.	17,901	0.74	
7,130,200	Huatai Securities Co. Ltd.	15,300	0.63	
8,407,862	Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd.	35,708	1.48	
319,100	Mixue Group	14,576	0.60	
18,523,000	Sinopec Engineering Group Co. Ltd.	18,723	0.78	
4,762,000	Weichai Power Co. Ltd.	19,854	0.82	
	Hongkong	138,424	5.74	5.85
4,525,600	AIA Group Ltd.	50,122	2.08	
3,700,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	21,210	0.88	
6,769,500	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	23,859	0.99	
78,318,000	Sun Art Retail Group Ltd.	16,423	0.68	
1,435,500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	26,810	1.11	
	Indien	206,434	8.56	10.93
207,786	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	17,838	0.74	
1,478,012	Axis Bank Ltd.	22,473	0.93	
1,003,553	Cartrade Tech Ltd.	19,966	0.83	
7,426,424	HDFC Bank Ltd.	72,422	3.00	
1,117,597	ICICI Bank Ltd.	16,928	0.70	
1,095,497	Infosys Ltd.	15,641	0.65	
2,319,714	Juniper Hotels Ltd.	5,505	0.23	
646,283	Mahindra & Mahindra Ltd.	24,153	1.00	
750,720	Reliance Industries Ltd.	11,508	0.48	
	Indonesien	86,714	3.60	4.32
82,434,900	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	25,938	1.08	
123,312,700	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	28,686	1.19	
151,976,500	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	32,090	1.33	
	Jersey	74,159	3.08	2.91
1,540,971	Amcor PLC	74,159	3.08	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)			
Singapur	130,409	5.41	6.22
54,169,100 Genting Singapore Ltd.	30,599	1.27	
24,869,500 Netlink NBN Trust	19,353	0.80	
1,540,400 United Overseas Bank Ltd.	44,956	1.87	
10,353,700 Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	35,501	1.47	
Südkorea	473,558	19.65	10.81
333,110 Coway Co. Ltd.	18,950	0.79	
178,226 D'Alba Global Co. Ltd.	21,034	0.87	
346,484 Hana Financial Group, Inc.	29,329	1.22	
674,952 Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	34,188	1.42	
201,810 Hyundai Motor Co. Preference Shares	45,078	1.87	
39,188 Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	12,216	0.51	
596,778 Samsung Electronics Co. Ltd.	89,690	3.72	
708,169 Samsung Electronics Co. Ltd. Preference Shares	70,702	2.93	
10,996 Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	4,044	0.17	
300,948 Samsung Life Insurance Co. Ltd.	48,182	2.00	
143,119 Samsung SDS Co. Ltd.	19,394	0.80	
110,402 SK Hynix, Inc.	80,751	3.35	
Taiwan	317,721	13.18	12.89
1,521,000 ASE Technology Holding Co. Ltd.	18,860	0.78	
633,220 Delta Electronics, Inc.	29,012	1.20	
2,539,000 Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	19,727	0.82	
244,000 MediaTek, Inc.	15,205	0.63	
3,675,178 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	234,917	9.75	
Thailand	108,620	4.51	4.49
2,063,900 Advanced Info Service PCL	25,230	1.05	
5,224,700 Bangkok Bank PCL	29,750	1.23	
12,607,400 CP ALL PCL	20,989	0.87	
3,169,500 Kasikornbank PCL	20,494	0.85	
33,818,300 Thai Beverage PCL	12,157	0.51	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Derivate	0	0.00	0.00
Terminkontrakte	0	0.00	0.00
Gesamter Anlagebestand	2,361,103	97.96	99.09
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	49,085	2.04	0.91
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	2,410,188	100.00	100.00

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

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2026

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	87,316
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference Shares	53,381
HDFC Bank Ltd.	40,728
Tencent Holdings Ltd.	35,004
Arcor PLC	31,126
Alibaba Group Holding Ltd.	29,622
United Overseas Bank Ltd.	29,289
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	24,822
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.	23,113
JINGDONG Industrials, Inc.	22,893
Sonstige Zukäufe	620,336
Zukäufe insgesamt	997,630

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	64,701
Samsung Electronics Co. Ltd.	37,766
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	17,811
Sun Hung Kai Properties Ltd.	10,850
DBS Group Holdings Ltd.	10,563
H World Group Ltd. ADR	10,035
Singapore Telecommunications Ltd.	9,430
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	8,704
Advanced Info Service PCL	8,684
Weichai Power Co. Ltd.	7,960
Sonstige Verkäufe	86,886
Verkäufe insgesamt	273,390

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

Vergleichstabellen

Die „Betriebsgebühren“ werden auf jährlicher Basis als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebsgebühren“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und zum Vergleich herangezogenen Berichtszeitraums kommen.

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 und abzüglich der Betriebsgebühren. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Vergleichstabellen.

Anteilsklasse	Sechs Monate in % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+30.2	+20.6	+13.0	+12.4
Thesaurierende Klasse „A“	+30.2	+20.6	+13.0	+12.4
Ausschüttende Klasse „I“	+30.5	+21.0	+13.5	+13.1
Thesaurierende Klasse „I“	+30.5	+21.0	+13.5	+13.0
Ausschüttende Klasse „PP“	+30.6	entf.	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+30.5	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+30.3	+20.7	+13.2	+12.8
Thesaurierende Klasse „R“	+30.3	+20.7	+13.2	+12.8
Benchmark	+26.2	+16.5	+7.3	+11.7

^a Nicht annualisiert.

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 14. September 1973 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	228,458	181,659	149,538
Anzahl der Anteile	6,985,015	7,237,769	7,249,780
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	2,428.49	1,864.35	1,565.88
Betriebsgebühren (%)	1.00	1.00	1.01

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	120,563	75,035	27,841
Anzahl der Anteile	3,105,472	2,523,678	1,144,038
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	2,882.58	2,208.56	1,847.48
Betriebsgebühren (%)	0.60	0.60	0.61

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 27. April 2023 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	272,817	32,349	46
Anzahl der Anteile	119,110,454	18,452,912	32,000
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	170.07	130.22	108.84
Betriebsgebühren (%)	0.50	0.50	0.51

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	1,312	1,178	1,073
Anzahl der Anteile	346,539	405,844	450,555
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	281.09	215.64	180.84
Betriebsgebühren (%)	0.85	0.85	0.86

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 14. September 1973 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	29,468	22,567	17,145
Anzahl der Anteile	435,344	434,349	414,746
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	5,025.94	3,859.28	3,138.30
Betriebsgebühren (%)	1.00	1.00	1.01

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	733,147	474,715	163,318
Anzahl der Anteile	13,568,111	11,468,394	4,978,715
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	4,012.07	3,074.73	2,490.28
Betriebsgebühren (%)	0.60	0.60	0.61

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 27. April 2023 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	1,008,239	386,797	44
Anzahl der Anteile	406,578,734	203,709,200	29,243
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	184.13	141.04	114.12
Betriebsgebühren (%)	0.50	0.50	0.51

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	16,184	12,460	10,376
Anzahl der Anteile	3,097,224	3,109,084	3,258,765
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	387.98	297.69	241.72
Betriebsgebühren (%)	0.85	0.85	0.86

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		461,550		17,059
Erlöse	19,097		5,938	
Aufwendungen	(5,131)		(1,651)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	(1)		(6)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	13,965		4,281	
Besteuerung	(2,522)		(1,020)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		11,443		3,261
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich		472,993		20,320
Ertragsausgleich		3,917		2,233
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		476,910		22,553

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1,186,760		369,381
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	869,010		339,956	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(123,515)		(75,008)	
		745,495		264,948
Verwässerungsanpassungen		1,021		726
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		476,910		22,553
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		2		2
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		2,410,188		657,610

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2026 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2025 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand:	28. Februar 2026 in 1,000 USD	31. August 2025 in 1,000 USD
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	2,361,103	1,175,925
Umlaufvermögen		
Forderungen	165,003	14,390
Barbestand und Bankguthaben	6,276	5,251
Geldnahe Mittel	22,053	16,049
Aktiva insgesamt	2,554,435	1,211,615
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	(57)	0
Fällige Ausschüttung	0	(9,527)
Sonstige Verbindlichkeiten	(140,433)	(12,288)
Latente Steuerrückstellung	(3,757)	(3,040)
Passiva insgesamt	(144,247)	(24,855)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	2,410,188	1,186,760

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 9. Februar 2026 verwendet.

Label „Sustainability Improvers“



Dieser Fonds wurde seit dem 2. April 2025 mit dem Label „Sustainability Improvers“ versehen. Weitere Informationen zum Nachhaltigkeitsziel des Fonds und zu seinen Fortschritten bei der Erreichung des Ziels gemessen an den relevanten Nachhaltigkeitskennzahlen finden Sie in der verbraucherorientierten Offenlegung des Fonds, die auf unserer Website mandg.co.uk/funds verfügbar ist.

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

ist. Der Fondsmanager berücksichtigt bei der Zusammenstellung des Portfolios die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds im Vergleich zur Benchmark, aber die Benchmark schränkt die Portfoliokonstruktion ansonsten nicht ein.

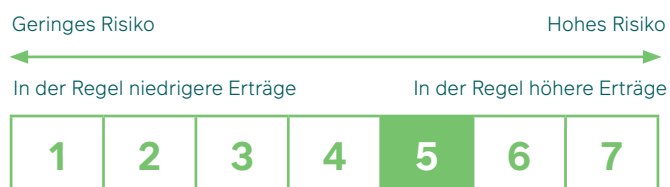
Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Fondsmanager kann frei entscheiden, welche Anlagen im Fonds gekauft, gehalten und verkauft werden sollen. Die Positionen des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen, und infolgedessen kann die Wertentwicklung des Fonds erheblich von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

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 2025 bis 27. Oktober 2025 betrug die Risikokennzahl 6.

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2026

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2025 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 28. Februar 2026 hat der M&G European Sustain Paris Aligned Fund in allen seinen auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklassen eine positive Gesamttrendite (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum) erzielt. Der Fonds blieb hinter seiner Benchmark, dem MSCI Europe ex UK Index, zurück, die im selben Zeitraum 16.7 % verbuchte.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds eine positive annualisierte Gesamttrendite in all seinen Anteilsklassen, blieb allerdings hinter seiner Benchmark zurück, die im Berichtszeitraum eine Rendite von 12.4 % p.a. erzielte. Daher entsprach die Wertentwicklung des Fonds nicht dessen Finanzziel, namentlich über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum eine höhere Gesamttrendite (Kapitalwachstum plus Erträge), abzüglich der laufenden Kosten, zu erzielen als der MSCI Europe ex UK Index.

Im Hinblick auf das Nachhaltigkeitsziel des Fonds werden wir darüber jährlich separat berichten und es auf unserer Website veröffentlichen. Weitere Informationen zum Nachhaltigkeitsziel des Fonds und zu seinen Fortschritten bei der Erreichung des Ziels gemessen an den relevanten Nachhaltigkeitskennzahlen finden Sie in der verbraucherorientierten Offenlegung des Fonds, die auf unserer Website mandg.com/european-sustain-paris-aligned-fund verfügbar ist.

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

Performance-Entwicklung

Europäische Aktien erzielten während des Berichtszeitraums Gewinne. Die Märkte erhielten Auftrieb durch Zinssenkungen in den USA, positiven Gewinnmeldungen und dem Wunsch einiger Anleger, eine Diversifizierung aus den USA vorzunehmen.

Im vierten Quartal 2025 gehörte Europa was Aktien angeht zu den Regionen mit der besten Performance weltweit. Europäische Aktien legten in den ersten beiden Monaten des Jahres 2026 trotz der mit Grönland

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

verbundenen US-Zolldrohungen weiter zu (diese Drohungen wurden letztlich zurückgenommen).

Die Titelauswahl in den Bereichen Gesundheitswesen, Nichtbasiskonsumgüter und Kommunikationsdienste wirkte sich negativ auf die relative Rendite aus. Auch die über der Benchmark liegende Position des Fonds im Kommunikationsdiensten beeinträchtigte die relative Wertentwicklung. Im Gegensatz dazu steigerte die Aktienauswahl in Finanztiteln die relativen Renditen, ebenso wie die über der Benchmark liegende Position des Fonds bei Industriewerten.

Zu den wichtigsten Negativfaktoren für die relative Performance zählten Scout24 und Pandora. Der Aktienkurs von Pandora sank im November aufgrund enttäuschender Quartalsergebnisse und einer Senkung der Umsatzprognose. Im Januar fiel der Aktienkurs von Pandora nach Bekanntgabe der vorläufigen Ergebnisse erneut, die für 2025 aufgrund enttäuschender Ausgaben während der Weihnachtssaison ein schwaches Umsatzwachstum zeigten.

Die größten Beiträge zur relativen Performance leisteten Metso und Lion Finance Group. Der Aktienkurs von Metso stieg im Oktober, nachdem das Unternehmen beeindruckende Quartalsergebnisse veröffentlicht hatte.

Anlagetätigkeit

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir Positionen in dem schweizerischen Augenheilkundeunternehmen Alcon und dem Online-Händler Zalando. Wir glauben, dass Zalando für die Zukunft gut gerüstet ist: Das Geschäft ist auf Europa ausgerichtet und weist mehrere enge Wettbewerbsbarrieren auf. Wir schlossen unsere Positionen in Kuehne & Nagel International, WH Smith und Pandora.

Ausblick

In letzter Zeit wurden wenig aufregende, qualitativ hochwertige Unternehmen abgehängt, die eine gute Kapitalrendite und solide langfristige defensive Eigenschaften bieten. Wo solche Unternehmen (ungerechtfertigterweise) in ein Zoll-, politisches oder technisches Narrativ verwickelt wurden, erlitten sie ein noch schlechteres Schicksal. In der Tat erlitten Qualitätsunternehmen insgesamt in den entwickelten Märkten 2025 die stärksten relativen Rückgänge seit mehr als zwei Jahrzehnten. Dies schafft ein ideales Jagdrevier für unsere Strategie: In diesem Teil des

Marktes kommt es selten zu einer länger anhaltenden Underperformance.

Wir gehen davon aus, dass 2026 ein lebhaftes Jahr werden wird, in dem sich Technologieengpässe verengen oder ins Negative kehren dürften. Geopolitische Spannungen, Gerüchte um die Privatverschuldung und Meldungen über Mega-IPOs könnten die Stimmung möglicherweise beeinträchtigen, ebenso wie die zusätzliche Herausforderung der Zwischenwahlen in den USA in der zweiten Jahreshälfte.

Wir glauben nicht, dass wir die genauen Ergebnisse dieser Ereignisse vorhersagen können, aber der technische, quantitative und thematische Warenkorbhandel erzeugt unverhältnismäßige Schwankungen, die oft auf sich schnell ändernden Narrativen basieren. Wir glauben, dass unsere Aufgabe darin besteht, aus diesen Änderungen langfristige Gewinne herauszuholen, indem wir die Erfolgchancen zu unseren Gunsten erhöhen.

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: 28.02.26 in 1,000 EUR	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien		1,722,082	97.93	93.65
Banken		277,418	15.78	12.91
11,520,293	AIB Group PLC	102,761	5.85	
1,283,778	FinecoBank Banca Fineco SpA	26,048	1.48	
2,732,650	ING Groep NV	68,084	3.87	
590,988	Lion Finance Group PLC	80,525	4.58	
Chemikalien		109,788	6.24	6.16
628,676	Akzo Nobel NV	37,469	2.13	
541,705	IMCD NV	42,427	2.41	
70,763	Linde PLC	29,892	1.70	
Verbraucherprodukte und -dienstleistungen		0	0.00	2.27
Energie		24,047	1.37	1.11
1,095,960	Vestas Wind Systems AS	24,047	1.37	
Lebensmittel, Getränke und Tabak		83,659	4.76	5.07
576,849	Nestle SA	52,185	2.97	
408,118	Pernod Ricard SA	31,474	1.79	
Gesundheitswesen		203,725	11.59	10.79
629,904	Alcon AG	46,104	2.62	
2,078,929	ALK-Abello AS	60,263	3.43	
864,482	Carl Zeiss Meditec AG	23,445	1.33	
843,283	Fresenius Medical Care AG	33,124	1.89	
1,286,795	Novo Nordisk AS	40,789	2.32	
Industriegüter und Dienstleistungen		520,599	29.60	25.88
851,177	ANDRITZ AG	62,604	3.56	
257,025	DSV AS	56,068	3.19	
2,078,151	ISS AS	62,799	3.57	
539,568	Legrand SA	83,552	4.75	
4,919,821	Metso OYJ	86,933	4.94	
359,189	Schneider Electric SE	99,873	5.68	
276,516	Siemens AG	68,770	3.91	
Versicherungen		78,668	4.47	4.52
308,260	Hannover Rueck SE	78,668	4.47	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 EUR	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)			
Medien	99,076	5.63	6.94
801,017 CTS Eventim AG & Co. KGaA	53,949	3.07	
2,376,372 Universal Music Group NV	45,127	2.56	
Einzelhandel	37,238	2.12	1.02
1,806,812 Zalando SE	37,238	2.12	
Technologie	249,872	14.21	15.62
776,136 Amadeus IT Group SA	41,135	2.34	
90,269 ASML Holding NV	110,363	6.27	
285,766 SAP SE	48,849	2.78	
695,097 Scout24 SE	49,525	2.82	
Versorger	37,992	2.16	1.36
1,860,904 Orsted AS	37,992	2.16	
Gesamter Anlagebestand	1,722,082	97.93	93.65
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	36,409	2.07	6.35
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	1,758,491	100.00	100.00

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

Fondsbestand

Die wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2026

Größte Zukäufe	in 1,000 EUR
Zalando SE	45,634
Alcon AG	42,510
ASML Holding NV	30,294
Schneider Electric SE	29,171
Scout24 SE	27,221
Hannover Rueck SE	26,787
IMCD NV	25,604
Legrand SA	25,074
CTS Eventim AG & Co. KGaA	24,457
SAP SE	24,026
Sonstige Zukäufe	361,815
Zukäufe insgesamt	662,593

Verkäufe	in 1,000 EUR
Pandora AS	21,300
WH Smith PLC	14,066
Kuehne & Nagel International AG	11,779
ASML Holding NV	8,345
SAP SE	4,188
Scout24 SE	4,169
Verkäufe insgesamt	63,847

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 Fondsperformance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge und abzüglich der Betriebsgebühren. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Vergleichstabellen.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre in % p. a.	Fünf Jahre in % p. a.	Zehn Jahre in % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+6.4	+10.4	+10.3	+9.8
Thesaurierende Klasse „A“	+6.4	+10.4	+10.3	+9.8
Ausschüttende Klasse „I“	+6.6	+10.8	+10.7	+10.4
Thesaurierende Klasse „I“	+6.6	+10.8	+10.7	+10.4
Ausschüttende Klasse „PP“	+6.7	+11.0	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+6.7	+11.0	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+6.5	+10.6	+10.4	+10.1
Thesaurierende Klasse „R“	+6.5	+10.6	+10.4	+10.2
Benchmark	+16.7	+14.6	+12.4	+10.9

^a Nicht annualisiert.

Vergleichstabellen

Die „Betriebsgebühren“ werden auf jährlicher Basis als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebsgebühren“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und zum Vergleich herangezogenen Berichtszeitraums kommen.

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 29. September 1989 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	149,612	148,396	159,650
Anzahl der Anteile	38,784,238	40,322,225	43,652,215
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	338.04	318.96	307.63
Betriebsgebühren (%)	0.93	0.95	0.95

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	34,091	36,559	35,280
Anzahl der Anteile	1,076,401	1,212,346	1,182,016
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	2,775.36	2,613.48	2,510.62
Betriebsgebühren (%)	0.53	0.55	0.55

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	4,643	4,464	2,687
Anzahl der Anteile	3,180,575	3,212,829	1,955,948
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	127.93	120.41	115.56
Betriebsgebühren (%)	0.43	0.45	0.45

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	5,245	5,082	5,246
Anzahl der Anteile	1,717,141	1,745,115	1,815,489
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	267.68	252.38	243.06
Betriebsgebühren (%)	0.78	0.80	0.80

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 29. September 1989 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	127,175	126,060	132,432
Anzahl der Anteile	13,383,171	13,961,603	15,127,470
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	832.71	782.52	736.37
Betriebsgebühren (%)	0.93	0.95	0.95

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	229,043	161,535	111,421
Anzahl der Anteile	5,269,211	3,918,864	2,799,037
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	3,809.12	3,572.39	3,348.33
Betriebsgebühren (%)	0.53	0.55	0.55

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	1,183,138	592,141	552,355
Anzahl der Anteile	738,022,845	389,708,205	376,799,368
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	140.48	131.68	123.30
Betriebsgebühren (%)	0.43	0.45	0.45

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 EUR)	25,544	26,127	28,388
Anzahl der Anteile	6,084,191	6,554,471	7,356,083
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	367.90	345.47	324.61
Betriebsgebühren (%)	0.78	0.80	0.80

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		81,990		52,976
Erlöse	7,408		4,940	
Aufwendungen	(4,459)		(3,062)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	(63)		0	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	2,886		1,878	
Besteuerung	(411)		(247)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		2,475		1,631
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		84,465		54,607
Ausschüttungen		(3,366)		(2,501)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		81,099		52,106

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR	in 1,000 EUR
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1,100,364		1,027,459
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	627,497		65,303	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(54,217)		(129,351)	
		573,280		(64,048)
Verwässerungsanpassungen		1,131		56
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		81,099		52,106
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		2,592		1,517
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		25		18
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		1,758,491		1,017,108

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2026 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2025 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand:	28. Februar 2026 in 1,000 EUR	31. August 2025 in 1,000 EUR
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	1,722,082	1,030,469
Umlaufvermögen		
Forderungen	3,965	5,644
Barbestand und Bankguthaben	913	18,437
Geldnahe Mittel	32,950	51,041
Aktiva insgesamt	1,759,910	1,105,591
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Fällige Ausschüttung	(785)	(3,953)
Sonstige Verbindlichkeiten	(634)	(1,274)
Passiva insgesamt	(1,419)	(5,227)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	1,758,491	1,100,364

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 9. Februar 2026 verwendet.

Label „Sustainability Improvers“



Dieser Fonds wurde seit dem 2. April 2025 mit dem Label „Sustainability Improvers“ versehen. Weitere Informationen zum Nachhaltigkeitsziel des Fonds und zu seinen Fortschritten bei der Erreichung des Ziels gemessen an den relevanten Nachhaltigkeitskennzahlen finden Sie in der verbraucherorientierten Offenlegung des Fonds, die auf unserer Website mandg.co.uk/funds verfügbar ist.

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

MSCIWorld 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.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Der Fondsmanager berücksichtigt bei der Zusammenstellung des Portfolios die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds im Vergleich zur Benchmark, aber die Benchmark schränkt die Portfoliokonstruktion ansonsten nicht ein.

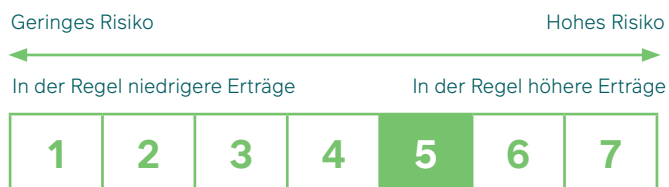
Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Fondsmanager kann innerhalb bestimmter Grenzen frei entscheiden, welche Anlagen im Fonds gekauft, gehalten und verkauft werden sollen. Die Positionen des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen, und infolgedessen kann die Wertentwicklung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

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.

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2026

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2025 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 28. Februar 2026 erzielte der M&G Global Sustain Paris Aligned Fund eine positive Gesamtrendite (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 10.3 % in Pfund Sterling erzielte, zurück.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds eine positive annualisierte Gesamtrendite in all seinen Anteilsklassen, blieb allerdings hinter seiner Benchmark zurück, die im Berichtszeitraum eine Rendite von 13.9 % p.a. erzielte. Daher entsprach die Wertentwicklung des Fonds nicht dessen Finanzziel, namentlich über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum eine höhere Gesamtrendite (Kapitalwachstum plus Erträge), abzüglich der laufenden Kosten, zu erzielen als der MSCI World Index.

Im Hinblick auf das Nachhaltigkeitsziel des Fonds werden wir darüber jährlich separat berichten und es auf unserer Website veröffentlichen. Weitere Informationen zum Nachhaltigkeitsziel des Fonds und zu seinen Fortschritten bei der Erreichung des Ziels gemessen an den relevanten Nachhaltigkeitskennzahlen finden Sie in der verbraucherorientierten Offenlegung des Fonds, die auf unserer Website mandg.com/global-sustain-paris-aligned-fund verfügbar ist.

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

Performance-Entwicklung

Die Finanzmärkte erwiesen sich im sechsmonatigen Berichtszeitraum als widerstandsfähig, unterstützt durch einen Schwenk in Richtung einer geldpolitischen Lockerung, Begeisterung für Aktien im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI) und solide Unternehmensgewinne.

Der japanische Aktienmarkt legte nach der Wahl von Sanae Takaichi zur Premierministerin zu; Takaichis wachstumsfreundliche Haltung wurde von den Anlegern positiv aufgenommen. Britische Aktien sowie Aktien aus

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

der Eurozone und aus Schwellenländern entwickelten sich ebenfalls gut. US-Aktien verzeichneten Gewinne, blieben aber hinter anderen Regionen zurück.

Die Titelauswahl in den Sektoren Technologie, Finanzen und Gesundheitswesen beeinträchtigte die relative Performance. Das fehlende Engagement des Fonds im Energiesektor wirkte sich ebenfalls nachteilig auf die relative Rendite aus, wenngleich in geringeren Maße. Im Gegensatz dazu war die Titelauswahl bei Kommunikationsdiensten und Industriewerten der relativen Performance zuträglich, ebenso wie die unter der Benchmark liegende Position des Fonds im Technologiesektor.

Zu den größten Verlustbringern für die relative Performance gehörten Microsoft, Synopsys und Novo Nordisk.

Der Aktienkurs von Microsoft fiel im Januar nach der Veröffentlichung der Quartalsergebnisse. Die Anleger sind besorgt über einen deutlichen Anstieg der KI-Ausgaben des Unternehmens und unerwartet langsames Wachstum seines Cloud-Geschäfts.

Der Aktienkurs von Synopsys fiel steil, nachdem das Unternehmen im September enttäuschende Quartalsergebnisse veröffentlicht hatte. Die Geschäftstätigkeit des Unternehmens wurde durch die Handelsspannungen zwischen den USA und China beeinträchtigt.

Im Oktober fiel der Aktienkurs von Novo Nordisk, nachdem US-Präsident Donald Trump erklärte, er werde den Preis von Ozempic senken. Die Nachricht, dass der Verwaltungsrat erhebliche Änderungen erfahren würde, belastete den Aktienkurs im Laufe des Monats weiter.

Das Pharmaunternehmen veröffentlichte im November dann enttäuschende Quartalsergebnisse (und senkte seine Prognose). Im weiteren Verlauf des Monats zeigten die Studienergebnisse, dass das Semaglutid-Medikament den Verfall bei Alzheimer-Patienten nicht verlangsamt.

Im Februar wirkte sich eine enttäuschende Umsatzprognose für 2026 negativ auf den Aktienkurs von Novo Nordisk aus, wobei das Unternehmen Preisdruck als Hauptgrund für die schlechten Aussichten nannte. Der Aktienkurs fiel im weiteren

Monatsverlauf erneut, nachdem die Studienergebnisse darauf hindeuteten, dass das gewichtsreduzierende Medikament CagriSema weniger wirksam ist als das Konkurrenzprodukt von Eli Lilly.

Die wichtigsten Beitragsleister für die relative Wertentwicklung waren Alphabet, ASML und Schneider Electric.

Im September stieg der Aktienkurs von Alphabet, nachdem ein US-Gericht entschieden hatte, dass Google seinen Browser Chrome nicht verkaufen muss, um Wettbewerbsfragen zu lösen. Der Aktienkurs von Alphabet stieg im Oktober erneut nach der Veröffentlichung starker Quartalsergebnisse und einer Erhöhung der jährlichen Investitionsausgaben, um mit der Nachfrage nach KI Schritt zu halten. Im November wurde der Aktienkurs von Alphabet durch die Meldung beflügelt, dass Berkshire Hathaway eine Beteiligung an dem Unternehmen erworben hatte. Die Veröffentlichung des neuesten Gemini-KI-Modells des Unternehmens, das starke Bewertungen erhielt, beflügelte den Aktienkurs ebenfalls.

Der Aktienkurs von ASML entwickelte sich im Januar aufgrund von Hoffnungen, dass KI die Chip-Nachfrage weiter antreiben wird, gut. Im Februar überzeugten die Quartalsergebnisse von Schneider Electric den Markt, was zu einem Anstieg des Aktienkurses führte.

Anlagetätigkeit

Während des Berichtszeitraums schlossen wir unsere Positionen in ING Group und Magnum Ice Cream. Magnum Ice Cream kam über ein obligatorisches Spin-Out von Unilever zu uns. Wir eröffneten Positionen in dem Ticketing-Dienstleistungsunternehmen CTS Eventim, dem Online-Einzelhändler Zalando und dem Softwareunternehmen Intuit.

Ausblick

In letzter Zeit wurden wenig aufregende, qualitativ hochwertige Unternehmen abgehängt, die eine gute Kapitalrendite und solide langfristige defensive Eigenschaften bieten. Wo solche Unternehmen (ungerechtfertigterweise) in ein Zoll-, politisches oder technisches Narrativ verwickelt wurden, ereilte sie ein noch schlechteres Schicksal. In der Tat erlitten Qualitätsunternehmen insgesamt in den entwickelten Märkten 2025 die stärksten relativen Rückgänge seit mehr als zwei Jahrzehnten. Dies schafft ein ideales

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Jagdrevier für unsere Strategie: In diesem Teil des Marktes kommt es selten zu einer länger anhaltenden Underperformance.

Wir gehen davon aus, dass 2026 ein lebhaftes Jahr werden wird, in dem sich Technologieengpässe verengen oder ins Negative kehren dürften. Geopolitische Spannungen, Gerüchte um die Privatverschuldung und Meldungen über Mega-IPOs könnten die Stimmung möglicherweise beeinträchtigen, ebenso wie die zusätzliche Herausforderung der Zwischenwahlen in den USA in der zweiten Jahreshälfte.

Wir glauben nicht, dass wir die genauen Ergebnisse dieser Ereignisse vorhersagen können, aber der technische, quantitative und thematische Warenkorbandel erzeugt unverhältnismäßige Schwankungen, die oft auf sich schnell ändernden Narrativen basieren. Wir glauben, dass unsere Aufgabe darin besteht, aus diesen Änderungen langfristige Gewinne herauszuholen, indem wir die Erfolgchancen zu unseren Gunsten erhöhen.

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: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien		906,543	98.64	98.37
Banken		26,697	2.90	5.59
2,737,544	HDFC Bank Ltd.	26,697	2.90	
Chemikalien		22,280	2.42	2.39
44,690	Linde PLC	22,280	2.42	
Verbraucherprodukte und -dienstleistungen		30,112	3.28	3.53
342,412	eBay, Inc.	30,112	3.28	
Finanzdienstleistungen		39,219	4.27	4.82
219,399	Bank of New York Mellon Corp.	26,651	2.90	
69,157	Morningstar, Inc.	12,568	1.37	
Lebensmittel, Getränke und Tabak		16,264	1.77	1.57
152,331	Nestle SA	16,264	1.77	
Gesundheitswesen		72,698	7.91	8.84
120,973	Becton Dickinson & Co.	21,289	2.32	
465,669	Novo Nordisk AS	17,421	1.90	
100,330	UnitedHealth Group, Inc.	28,720	3.12	
16,372	Waters Corp.	5,268	0.57	
Industriegüter und Dienstleistungen		302,502	32.91	31.57
130,272	American Express Co.	42,718	4.65	
466,660	Ball Corp.	31,081	3.38	
101,615	Capital One Financial Corp.	20,575	2.24	
481,835	ISS AS	17,184	1.87	
265,047	Johnson Controls International PLC	38,033	4.14	
169,279	Schneider Electric SE	55,550	6.04	
93,045	Siemens AG	27,310	2.97	
113,812	Visa, Inc.	36,032	3.92	
711,932	Weir Group PLC	34,019	3.70	
Versicherungen		43,082	4.69	4.94
1,028,500	Tokio Marine Holdings, Inc.	43,082	4.69	
Medien		14,683	1.60	0.00
184,719	CTS Eventim AG & Co. KGaA	14,683	1.60	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand		Stand: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)				
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte		43,172	4.70	4.80
138,903	Reckitt Benckiser Group PLC	11,901	1.30	
430,771	Unilever PLC	31,271	3.40	
Einzelhandel		25,609	2.79	1.62
1,557,880	WH Smith PLC	14,246	1.55	
467,148	Zalando SE	11,363	1.24	
Technologie		251,384	27.35	27.70
48,045	Adobe, Inc.	12,309	1.34	
254,137	Alphabet, Inc.	77,959	8.48	
20,203	ASML Holding NV	29,151	3.17	
35,956	Intuit, Inc.	13,702	1.49	
98,304	Manhattan Associates, Inc.	13,675	1.49	
149,061	Microsoft Corp.	59,372	6.46	
61,549	Synopsys, Inc.	25,904	2.82	
292,000	Tencent Holdings Ltd.	19,312	2.10	
Versorger		18,841	2.05	1.00
781,961	Orsted AS	18,841	2.05	
Gesamter Anlagebestand		906,543	98.64	98.37
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto		12,534	1.36	1.63
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen		919,077	100.00	100.00

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

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2026

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Intuit, Inc.	19,503
CTS Eventim AG & Co. KGaA	17,963
Zalando SE	12,269
Synopsys, Inc.	11,900
Ball Corp.	9,722
Microsoft Corp.	4,086
Alphabet, Inc.	3,616
Siemens AG	3,407
Schneider Electric SE	2,617
American Express Co.	2,441
Sonstige Zukäufe	32,190
Zukäufe insgesamt	119,714

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
ING Groep NV	23,638
Capital One Financial Corp.	17,098
Alphabet, Inc.	15,984
Microsoft Corp.	11,673
Johnson Controls International PLC	11,488
ASML Holding NV	9,620
Siemens AG	8,646
Synopsys, Inc.	7,639
American Express Co.	6,853
Bank of New York Mellon Corp.	4,660
Sonstige Verkäufe	57,141
Verkäufe insgesamt	174,440

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 und abzüglich der Betriebsgebühren. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Vergleichstabellen.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+3.5	+8.7	+9.3	+11.3
Thesaurierende Klasse „A“	+3.5	+8.7	+9.3	+11.3
Ausschüttende Klasse „I“	+3.7	+9.1	+9.7	+11.9
Thesaurierende Klasse „I“	+3.7	+9.1	+9.7	+11.9
Ausschüttende Klasse „PP“	+3.7	+9.3	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+3.7	+9.3	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+3.6	+8.9	+9.5	+11.6
Thesaurierende Klasse „R“	+3.6	+8.9	+9.5	+11.6
Benchmark	+10.3	+17.0	+13.9	+14.3

^a Nicht annualisiert.

Vergleichstabellen

Die „Betriebsgebühren“ werden auf jährlicher Basis als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebsgebühren“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und zum Vergleich herangezogenen Berichtszeitraums kommen.

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 19. Dezember 1967 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	345,400	291,040	296,827
Anzahl der Anteile	34,977,391	30,504,740	32,205,189
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	733.22	708.44	699.69
Betriebsgebühren (%)	1.10	1.10	1.14

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	59,015	53,922	68,601
Anzahl der Anteile	1,190,037	1,127,671	1,491,071
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	3,682.10	3,550.65	3,492.73
Betriebsgebühren (%)	0.70	0.70	0.74

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	18,188	20,147	18,873
Anzahl der Anteile	10,515,552	12,086,072	11,778,438
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	128.43	123.78	121.64
Betriebsgebühren (%)	0.60	0.60	0.60

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	3,966	4,167	4,619
Anzahl der Anteile	819,191	891,404	1,024,371
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	359.51	347.11	342.30
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.95	0.99

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 19. Dezember 1967 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	165,645	173,494	183,992
Anzahl der Anteile	7,562,125	8,197,269	9,130,687
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	1,626.41	1,571.59	1,529.77
Betriebsgebühren (%)	1.10	1.10	1.14

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	249,432	312,674	343,339
Anzahl der Anteile	4,190,042	5,446,846	6,307,167
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	4,420.08	4,262.56	4,132.58
Betriebsgebühren (%)	0.70	0.70	0.74

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 2. September 2021 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	56,257	59,991	20,402
Anzahl der Anteile	30,679,642	33,944,192	12,185,179
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	136.15	131.23	127.11
Betriebsgebühren (%)	0.60	0.60	0.60

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	21,174	22,971	24,006
Anzahl der Anteile	3,680,338	4,135,284	4,545,823
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	427.19	412.48	400.90
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.95	0.99

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		31,900		(27,260)
Erlöse	5,470		6,107	
Aufwendungen	(4,315)		(4,253)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	(5)		(3)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	1,150		1,851	
Besteuerung	(735)		(1,038)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		415		813
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich		32,315		(26,447)
Ertragsausgleich		10		(30)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		32,325		(26,477)

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		938,406		960,659
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	73,799		67,573	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(125,559)		(88,194)	
		(51,760)		(20,621)
Verwässerungsanpassungen		96		33
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		32,325		(26,477)
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		10		23
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		919,077		913,617

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2026 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2025 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand:	28. Februar 2026 in 1,000 USD	31. August 2025 in 1,000 USD
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	906,543	923,087
Umlaufvermögen		
Forderungen	2,503	5,656
Barbestand und Bankguthaben	885	281
Geldnahe Mittel	13,040	18,394
Aktiva insgesamt	922,971	947,418
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	0	(32)
Fällige Ausschüttung	0	(5,397)
Sonstige Verbindlichkeiten	(2,748)	(2,586)
Latente Steuerrückstellung	(1,146)	(997)
Passiva insgesamt	(3,894)	(9,012)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	919,077	938,406

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 9. Februar 2026 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.

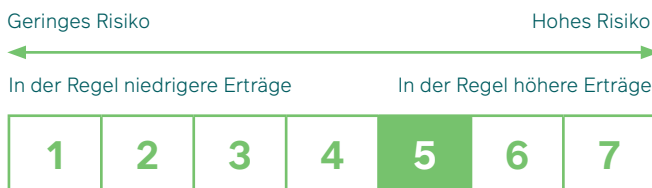
Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

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.

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2026

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2025 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 28. Februar 2026 hat der Fonds in allen seinen Anteilsklassen eine positive Gesamrendite (die Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum) erzielt. Die Performance aller Anteilsklassen mit Ausnahme der EUR-Anteilsklasse „C“ und der USD-Anteilsklasse „C“ lag unter der Performance der Benchmark, dem MSCI ACWI Index, der eine Rendite von 12.3 % in Pfund Sterling erzielte.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds eine positive Gesamrendite in all seinen Anteilsklassen, blieb allerdings hinter der Benchmark zurück, die in Pfund Sterling eine Rendite von 13.1 % p.a. erzielte. Infolgedessen hat der Fonds das Ziel, eine höhere Gesamrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der MSCI ACWI Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, nicht erreicht.

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

Performance-Entwicklung

In den sechs Monaten bis Ende Februar 2026 verzeichneten die globalen Aktienmärkte kräftige Gewinne. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch eine Kombination aus Zinssenkungen, robusten Wirtschaftsdaten und der anhaltenden Begeisterung der Anleger für ausgewählte Wachstumsthemen. Zu Beginn des Berichtszeitraums reagierten die Märkte positiv auf die lang erwartete Zinssenkung der US-Notenbank (Fed), und die Erwartungen weiterer Zinssenkungen festigten sich zusehends. Dies bildete die Grundlage für eine breite Rally, die den MSCI ACWI Index auf mehrere Allzeithochs trieb.

Die Wertentwicklung wurde anfänglich von den USA und der Region Asien-Pazifik ohne Japan angeführt, wobei auch die Schwellenländer einen starken Beitrag leisteten. Technologieintensive Branchen, insbesondere große US-Unternehmen, spielten frühzeitig eine wichtige Rolle, wenngleich die Stimmung gegenüber dem Sektor gegen Ende des Berichtszeitraums angesichts der Besorgnis über zu hohe Unternehmensbewertungen und die Nachhaltigkeit der Gewinne im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) zunehmend volatil wurde.

Im Gegensatz dazu verzeichneten die defensiven Bereiche des Marktes eine durchwachsene Performance, da Anleger zwischen Optimismus und Vorsicht schwankten.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums weiteten sich die Gewinne auf ein breiteres Spektrum von Märkten und Sektoren aus. Aktien mit Bezug zu Rohstoffen wurden zu wichtigeren Renditetreibern, da höhere Öl- und Metallpreise die Material- und Energieunternehmen beflügelten. Auch Industriewerte entwickelten sich gut, was die zunehmende Breite und das Vertrauen in die globale Wirtschaftstätigkeit widerspiegelte. Zinnsensitive Sektoren wie Versorgungsunternehmen und Immobilien erhielten gegen Ende des Zeitraums wieder mehr Unterstützung.

Aus regionaler Sicht lieferten die Schwellenländer, die Region Asien-Pazifik ohne Japan sowie Japan gegen Ende des Berichtszeitraums eine bemerkenswerte Outperformance ab, während Europa dank der Unterstützung der Kernmärkte solide Renditen erzielte. Die USA blieben gegen Ende des Zeitraums zurück, insbesondere da Technologiewerte erneut unter Druck gerieten, obwohl die wichtigsten Indizes weiterhin neue Höchststände verzeichneten. Insgesamt erzielten die Märkte während der sechs Monate starke Renditen, wobei sich verschiedene Sektoren an der Spitze abwechselten und die positive Entwicklung auf breiterer Basis stattfand.

Fondsbericht

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds über alle Anteilsklassen hinweg positive Renditen, wenngleich viele davon hinter der Benchmark zurückblieben.

Während des Berichtszeitraums war die relative Performance des Fonds in erster Linie auf die Sektorallokation zurückzuführen. Eine über der Benchmark liegende Gewichtung (Übergewichtung) in den Sektoren Energie und Grundstoffe stützte die Renditen, begünstigt durch die starke Performance von Franco-Nevada und PrairieSky Royalty. Franco-Nevada profitierte von steigenden Edelmetallpreisen, während PrairieSky von den sich verbessernden Bedingungen an den Energiemärkten und soliden operativen Fortschritten profitierte. Diese Positionen zählten zu den stärksten Beitragsleistern zur relativen Performance.

Die Titelauswahl in Technologiewerten trug ebenfalls zur Wertsteigerung bei. ASML entwickelte sich angesichts der anhaltend soliden Nachfrage nach fortschrittlicher Halbleitersausrüstung stark, insbesondere im

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Zusammenhang mit Investitionen in KI-bezogene Infrastruktur. Auch Micron Technology leistete einen wichtigen Beitrag, da die Aktien des Unternehmens aufgrund verbesserter Bedingungen am Markt für Speicherchips und höherer Gewinnerwartungen deutlich anzogen.

Eine unter der Benchmark liegende Gewichtung (Untergewichtung) im Finanzsektor verlieh den relativen Renditen weiteren Aufschwung. Während einige vereinzelte Finanztitel sich gut entwickelten, trug die allgemeine Untergewichtung zum Schutz der Performance in Zeiten bei, in denen Teile des Sektors zu kämpfen hatten.

Die Performance wurde jedoch teilweise durch Positionen in anderen Bereichen des Portfolios ausgeglichen. Eine Übergewichtung im Immobilienbereich wirkte sich belastend aus, wobei American Tower im Berichtszeitraum zu den schwächeren Werten zählte. Auch eine Untergewichtung in Industrierwerten drückte auf die relativen Erträge und begrenzte die Vorteile aus stärkeren Marktbereichen.

Mehrere Einzeltitel belasteten die Performance. Novo Nordisk gab aufgrund unternehmensspezifischer Sorgen nach, während Pony AI nach einer schwierigen Phase für neuere KI-bezogene Titel ebenfalls einen negativen Beitrag leistete. Zudem wirkten sich die Beteiligungen an Alphabet und Tencent im Berichtszeitraum negativ aus.

Insgesamt verdeutlichte der Berichtszeitraum die Bedeutung der Titelauswahl, wobei starke Beiträge einer kleinen Anzahl von High-Conviction-Titeln die Schwächephasen in anderen Portfoliobereichen ausgleichen konnten.

Anlagetätigkeit

Im Berichtszeitraum wurden mehrere Neuinvestitionen in das Portfolio aufgenommen, bei denen die Manager attraktive langfristige Chancen sahen. Salesforce wurde aufgenommen, um am Markt für Unternehmenssoftware zu partizipieren, unterstützt durch bereits vertraglich gesicherte, hohe zukünftige Umsätze. Zudem ging der Fonds eine Position bei Fermi ein, einem Unternehmen im frühen Stadium der Energie- und Strominfrastruktur, das auf die Stromversorgung von Rechenzentrumsprojekten spezialisiert ist. Wir sehen das Unternehmen gut positioniert, um von der wachsenden Stromnachfrage im Zusammenhang mit KI zu profitieren.

Darüber hinaus haben wir Samsung Electronics hinzugefügt, was die sich verbessernden Aussichten bei Speicherchips für KI-Rechenzentren widerspiegelt, sowie Pony AI, ein chinesisches Unternehmen für autonomes Fahren, bei dem die Manager davon ausgehen, dass die langfristigen Chancen noch nicht vollständig im Aktienkurs eingepreist sind. Im Januar wurde Danone aufgenommen, um an langfristigen Trends in den Bereichen Ernährung und Gesundheit teilzuhaben.

Auf der Verkaufsseite wurde Martin Marietta Materials nach einem langen Zeitraum starker Wertentwicklung vollständig veräußert, da die Bewertung aus unserer Sicht weniger attraktiv erschien. Zudem haben wir QUALCOMM und Oracle verkauft, da wir der Meinung waren, dass das Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag weniger günstig geworden war.

Ausblick

Nach einer deutlichen Trendwende zum Positiven im Jahr 2025 ist es ermutigend zu sehen, dass sich diese Dynamik bis ins frühe Jahr 2026 fortsetzt. Die ersten beiden Monate des Jahres waren von zunehmenden geopolitischen Spannungen und Phasen starker Marktvolatilität geprägt, insbesondere bei Edelmetallen, Energie und Software.

Der Markt bevorzugte zuletzt Unternehmen mit Bezug zu Rohstoffen und dem Wirtschaftszyklus, während Technologiewerte in der Gunst der Anleger sanken. Wir sind ein seltenes Beispiel für einen thematischen Aktienfonds, da wir Übergewichtungen in Bereichen wie Energie, Grundstoffe, Versorgungsunternehmen und Immobilien halten.

Thematisches Investieren ermöglicht es uns, über verschiedene Stile und Branchen hinweg zu investieren. Obwohl wir in Sektoren engagiert sind, die derzeit wieder gefragt sind, bleibt unser Haupttreiber die gezielte Aktienauswahl, die unseren fundamental orientierten Ansatz widerspiegelt. Unser Ziel ist es, starke Unternehmen zu identifizieren, bei denen das Engagement in einem unserer zentralen Wachstumsthemen noch nicht vollständig im aktuellen Aktienkurs abgebildet ist.

Die Wahrung der Bewertungsdisziplin ist in einem von Narrativen getriebenen Markt, in dem Herdenverhalten immer häufiger vorkommt, besonders wichtig. Unser Anlageprozess konzentriert sich weiterhin auf eine sorgfältige Kapitalallokation über Themen hinweg, die

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

auf einer fundierten Bottom-up-Analyse basiert. Trends können profitables Wachstum für eine Vielzahl von Stakeholdern, darunter Mitarbeiter, Kunden, Aktionäre und die Gesellschaft im Allgemeinen, generieren.

Der strenge Bewertungsansatz des Fonds verhindert, dass man in die Versuchung gerät, für die aktuellen Marktliebhaber zu viel zu bezahlen. Bei unserer Unternehmensanalyse kommt es vor allem auf die Fähigkeit an, Cashflow zu generieren. Unserer Ansicht nach sind Fundamentaldaten und Wert die wichtigsten Einflussfaktoren für die langfristige Rendite. Ein entscheidender Aspekt unseres Aktienauswahlprozesses ist die Bewertung. Wir sind unverändert optimistisch, was die langfristigen Aussichten der Unternehmen angeht, in denen wir investiert sind, und bleiben unserem Anlage-Mantra treu: Themen, die auf der Realität basieren.

Alex Araujo

Fondsmanager

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

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

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

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

Fondsbestand

Anlagewerte

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien	3,309,543	98.74	98.57
Australien	68,409	2.04	1.98
10,506,139 APA Group	68,409	2.04	
326,423 Erinbar Ltd. ^a	0	0.00	
Österreich	49,694	1.48	1.41
411,594 Erste Group Bank AG	49,694	1.48	
Kanada	457,711	13.66	13.50
1,437,209 Brookfield Corp.	65,068	1.94	
442,364 Cameco Corp.	51,936	1.55	
1,286,846 Enbridge, Inc.	67,285	2.01	
491,992 Franco-Nevada Corp.	136,263	4.07	
6,166,962 PrairieSky Royalty Ltd.	137,159	4.09	
Kaimaninseln	151,682	4.53	3.05
5,211,300 Pony AI, Inc.	78,037	2.33	
369,166 Pony AI, Inc. ADR	5,445	0.16	
1,031,200 Tencent Holdings Ltd.	68,200	2.04	
China	77,377	2.31	2.62
2,541,513 BYD Co. Ltd.	30,591	0.91	
937,100 Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	46,786	1.40	
Dänemark	22,971	0.69	2.58
614,034 Novo Nordisk AS	22,971	0.69	
Frankreich	111,673	3.33	1.43
704,487 Danone SA	60,129	1.79	
306,915 Vinci SA	51,544	1.54	
Deutschland	102,711	3.06	2.98
170,036 Hannover Rueck SE	51,213	1.53	
175,453 Siemens AG	51,498	1.53	
Hongkong	67,016	2.00	2.00
6,050,968 AIA Group Ltd.	67,016	2.00	
Japan	229,426	6.84	5.51
748,800 Shimano, Inc.	80,265	2.39	
8,464,000 Toray Industries, Inc.	72,836	2.17	
3,105,000 Toyota Motor Corp.	76,325	2.28	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)			
Niederlande			
46,476 ASML Holding NV	67,061	2.00	2.54
Singapur			
1,091,875 DBS Group Holdings Ltd.	49,273	1.47	1.51
Südkorea			
436,985 Samsung Electronics Co. Ltd.	65,675	1.96	0.00
Schweiz			
240,045 Garmin Ltd.	60,778	1.81	1.63
Vereinigtes Königreich			
323,049 AstraZeneca PLC	66,716	1.99	2.09
Vereinigte Staaten			
415,444 Alphabet, Inc.	127,442	3.80	
414,791 Amazon.com, Inc.	85,596	2.55	
451,389 American Tower Corp.	83,463	2.49	
304,770 American Water Works Co., Inc.	40,934	1.22	
303,945 Amgen, Inc.	115,232	3.44	
660,782 Apple, Inc.	179,574	5.36	
332,203 Cheniere Energy, Inc.	77,222	2.30	
1,208,877 CSX Corp.	51,548	1.54	
147,647 Elevance Health, Inc.	47,645	1.42	
118,909 Equinix, Inc.	112,633	3.36	
1,459,539 Fermi, Inc.	15,865	0.47	
234,197 Lululemon Athletica, Inc.	43,367	1.29	
103,186 Meta Platforms, Inc.	67,305	2.01	
118,082 Micron Technology, Inc.	48,147	1.44	
334,223 Microsoft Corp.	133,124	3.97	
108,885 Motorola Solutions, Inc.	51,329	1.53	
537,049 NextEra Energy, Inc.	49,657	1.48	
808,592 NVIDIA Corp.	149,307	4.46	
156,274 Republic Services, Inc.	35,071	1.05	
175,716 Salesforce, Inc.	34,089	1.02	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
213,522 Visa, Inc.	67,599	2.02	
1,835,554 Weyerhaeuser Co.	45,221	1.35	
Gesamter Anlagebestand	3,309,543	98.74	98.57
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	42,134	1.26	1.43
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	3,351,677	100.00	100.00

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

^a Nicht gelistet/nicht börsennotiert.

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2026

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Pony AI, Inc.	93,540
Danone SA	56,996
Fermi, Inc.	53,951
Salesforce, Inc.	51,108
Alphabet, Inc.	42,614
Visa, Inc.	35,652
Shimano, Inc.	34,995
Microsoft Corp.	31,992
Samsung Electronics Co. Ltd.	31,830
Apple, Inc.	23,657
Sonstige Zukäufe	285,177
Zukäufe insgesamt	741,512

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Alphabet, Inc.	65,595
QUALCOMM, Inc.	65,086
ASML Holding NV	61,362
Amazon.com, Inc.	59,231
Franco-Nevada Corp.	43,409
Novo Nordisk AS	43,206
Oracle Corp.	36,318
Cameco Corp.	35,555
Meta Platforms, Inc.	35,293
Martin Marietta Materials, Inc.	32,766
Sonstige Verkäufe	381,837
Verkäufe insgesamt	859,658

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 und abzüglich der Betriebsgebühren ausgewiesen. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den „Vergleichstabellen“.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Euro				
Ausschüttende Klasse „A“	+10.4	+9.6	+8.6	+10.0
Thesaurierende Klasse „A“	+10.4	+9.6	+8.6	+10.0
Ausschüttende Klasse „C“	+11.0	+10.7	+9.7	+11.1
Thesaurierende Klasse „C“	+11.0	+10.7	+9.7	+11.1
Benchmark (EUR)	+10.8	+17.0	+12.9	+12.3
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+12.0	+10.2	+9.5	+11.7
Thesaurierende Klasse „A“	+12.0	+10.2	+9.5	+11.7
Ausschüttende Klasse „I“	+12.2	+10.7	+9.9	+12.3
Thesaurierende Klasse „I“	+12.2	+10.7	+9.9	+12.3
Ausschüttende Klasse „PP“	+12.3	+10.9	+10.1	n/a
Thesaurierende Klasse „PP“	+12.3	+10.9	+10.1	n/a
Ausschüttende Klasse „R“	+12.1	+10.4	+9.6	+12.0
Thesaurierende Klasse „R“	+12.0	+10.4	+9.6	+12.0
Benchmark (GBP)	+12.3	+17.1	+13.1	+13.6
US-Dollar				
Thesaurierende Klasse „A“	+11.7	+13.6	+8.1	+10.9
Thesaurierende Klasse „C“	+12.2	+14.7	n/a	n/a
Benchmark (USD)	+11.8	+21.3	+12.2	+13.2

^a Nicht annualisiert.

Wichtigste Finanzdaten

Vergleichstabellen

Die „Betriebsgebühren“ werden auf jährlicher Basis als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebsgebühren“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und zum Vergleich herangezogenen Berichtszeitraums kommen.

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Euro-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 12. Juli 2013 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	6,729	5,882	5,833
Anzahl der Anteile	105,281	102,702	115,811
Abschluss-NIW pro Anteil (Euro €)	5,415.33	4,908.29	4,546.10
Betriebsgebühren (%)	1.86	1.86	1.97

Ausschüttende Euro-Anteilsklasse „C“

Die Anteilsklasse wurde am 8. August 2014 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	16	14	12
Anzahl der Anteile	204	204	204
Abschluss-NIW pro Anteil (Euro €)	6,676.42	6,021.08	5,521.39
Betriebsgebühren (%)	0.86	0.86	0.97

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 28. Februar 1973 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	199,942	182,977	169,204
Anzahl der Anteile	9,224,898	9,449,858	9,995,020
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	1,609.31	1,438.29	1,285.16
Betriebsgebühren (%)	1.26	1.26	1.37

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	63,192	58,823	64,360
Anzahl der Anteile	1,669,885	1,743,441	2,190,644
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	2,809.77	2,506.18	2,230.37
Betriebsgebühren (%)	0.86	0.86	0.97

Thesaurierende Euro-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 28. November 2001 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	2,251,360	2,075,293	1,911,052
Anzahl der Anteile	29,494,106	30,340,547	32,291,500
Abschluss-NIW pro Anteil (Euro €)	6,467.76	5,862.44	5,341.27
Betriebsgebühren (%)	1.86	1.86	1.97

Thesaurierende Euro-Anteilsklasse „C“

Die Anteilsklasse wurde am 28. November 2001 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	7,081	6,479	5,742
Anzahl der Anteile	73,333	75,251	77,851
Abschluss-NIW pro Anteil (Euro €)	8,182.00	7,379.41	6,656.68
Betriebsgebühren (%)	0.86	0.86	0.97

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 28. Februar 1973 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	331,641	317,297	314,140
Anzahl der Anteile	8,475,802	9,076,714	10,448,546
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	2,905.26	2,596.63	2,282.44
Betriebsgebühren (%)	1.26	1.26	1.37

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	426,852	399,813	390,762
Anzahl der Anteile	9,049,380	9,506,364	10,846,045
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	3,502.32	3,124.04	2,735.10
Betriebsgebühren (%)	0.86	0.86	0.97

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	6,753	6,326	5,161
Anzahl der Anteile	2,966,073	3,119,291	2,928,222
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	169.05	150.64	133.79
Betriebsgebühren (%)	0.66	0.66	0.77

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	6,480	6,028	5,670
Anzahl der Anteile	1,752,415	1,826,245	1,967,894
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	274.54	245.18	218.74
Betriebsgebühren (%)	1.11	1.11	1.22

Thesaurierende USD-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 9. März 2007 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	18,494	17,376	18,165
Anzahl der Anteile	683,189	716,356	865,545
Abschluss-NIW pro Anteil (USD ¢)	2,706.94	2,425.63	2,098.70
Betriebsgebühren (%)	1.86	1.86	1.97

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	6,951	6,765	5,583
Anzahl der Anteile	2,447,614	2,674,445	2,581,698
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	210.87	187.91	164.18
Betriebsgebühren (%)	0.66	0.66	0.77

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	26,174	26,047	25,608
Anzahl der Anteile	5,739,204	6,397,550	7,324,146
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	338.62	302.42	265.42
Betriebsgebühren (%)	1.11	1.11	1.22

Thesaurierende USD-Anteilsklasse „C“

Die Anteilsklasse wurde am 17. November 2022 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	12	11	9
Anzahl der Anteile	800	800	800
Abschluss-NIW pro Anteil (USD ¢)	1,544.42	1,377.12	1,179.64
Betriebsgebühren (%)	0.86	0.86	0.97

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		363,191		90,534
Erlöse	23,483		24,647	
Aufwendungen	(25,720)		(23,132)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	0		(1)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	(2,237)		1,514	
Besteuerung	(2,803)		(4,182)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		(5,040)		(2,668)
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich		358,151		87,866
Ertragsausgleich		71		(20)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		358,222		87,846

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		3,109,131		2,921,301
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	7,746		7,557	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(123,446)		(144,263)	
		(115,700)		(136,706)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		358,222		87,846
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		24		19
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		3,351,677		2,872,460

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2026 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2025 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand:	28. Februar 2026 in 1,000 USD	31. August 2025 in 1,000 USD
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	3,309,543	3,064,523
Umlaufvermögen		
Forderungen	14,958	10,863
Barbestand und Bankguthaben	4,872	3,009
Geldnahe Mittel	29,446	40,824
Aktiva insgesamt	3,358,819	3,119,219
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	0	(387)
Fällige Ausschüttung	0	(4,312)
Sonstige Verbindlichkeiten	(7,142)	(5,389)
Passiva insgesamt	(7,142)	(10,088)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	3,351,677	3,109,131

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 9. Februar 2026 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 Instrumenten 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 60 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 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.

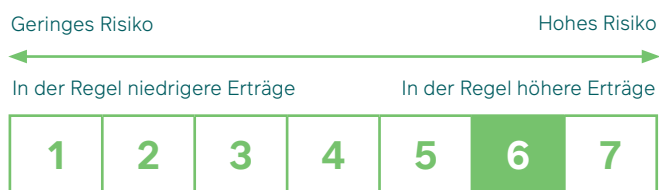
Für jede Anteilsklasse wird die Benchmark auf die jeweilige Währung der Anteilsklasse lauten oder in diese abgesichert. Die Benchmark für jede Anteilsklasse wird in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen angezeigt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2026

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2025 und dem 28. Februar 2026 (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 23.2 % 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 10.9 % p.a. erzielte. Daher entsprach die Wertentwicklung des Fonds dessen Ziel, eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen nach Abzug der laufenden Kosten zu erzielen, die über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum höher ist als diejenige des MSCI Japan Index.

Informationen zur Wertentwicklung der Anteilsklassen können Sie der Tabelle „Langzeitperformance der

einzelnen Anteilsklassen“ im Abschnitt „Finanzielle Eckdaten“ in diesem Bericht entnehmen.

Performance-Entwicklung

Während des Berichtszeitraums erzielte der japanische Aktienmarkt starke Gewinne und setzte seine 11-monatige Rally im Februar fort. Zu Beginn des vierten Quartals 2025 nahm das Interesse an künstlicher Intelligenz (KI) in Japan Fahrt auf, was vielen IT-bezogenen Unternehmen zugute kam. Der japanische Markt erholte sich nach der Wahl von Sanae Takaichi zur Premierministerin, deren wachstumsfördernde Agenda von den Anlegern gut aufgenommen wurde. Die neue Premierministerin kündigte Mitte November außerdem ein massives Konjunkturpaket zur Ankurbelung des Wirtschaftswachstums an. Gegen Ende 2025 hob die Bank of Japan die Zinsen um 0.25 % auf rund 0.75 % an, den höchsten Stand seit 30 Jahren, und setzte damit einen im Jahr 2024 begonnenen „Normalisierungsprozess“ fort.

Japan erzielte im Januar eine starke Performance, unterstützt durch erneuten Optimismus nach dem Aufruf von Premierministerin Takaichi zu vorgezogenen Wahlen, was von den Anlegern als Unterstützung für wachstumsfördernde Fiskalpolitik interpretiert wurde. Der Erdrutschsieg der LDP im Februar lieferte den Anlegern Grund für weiteren Optimismus.

Vor diesem Hintergrund erzeugte der Fonds eine positive Rendite und übertraf seine Benchmark.

Die stärksten Beiträge leisteten Resonac Holdings, Mitsui und SCREEN Holdings. Resonac Holdings leistete einen bedeutenden Beitrag zur relativen Performance, da die Aktie dank einer Kombination aus Optimismus in Bezug auf die Gewinne im Bereich Elektronikmaterialien und erneutem Vertrauen in die Strukturreformen des Unternehmens stieg, nachdem das Management den Plan hatte, im weiteren Verlauf des Jahres sowohl das Geschäft mit Graphitelektroden als auch das Petrochemie-Geschäft auszugliedern. Nach der Veräußerung von 16 nicht-Kerngeschäften in den letzten zwei Jahren würden diese beiden Abspaltungen Resonac entschieden in Richtung wachstumsstärkerer Aktivitäten mit höherer Rendite neupositionieren.

Zu den größten Verlustbringern gehörten NTT, Socieonext und Yamato. Trotz des Rückgangs des Aktienkurses von NTT gefällt uns diese Aktie nach wie vor, da sie wohl eine der koordiniertesten und technisch glaubwürdigsten Roadmaps für die Photonik-

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Entwicklung weltweit aufweist. Während der Markt dieses Potenzial noch nicht deutlich eingepreist hat, haben wir uns dafür entschieden, das Engagement in NTT beizubehalten, um ein relativ stabiles Engagement in diesem aufstrebenden Themenbereich zu erzielen.

Socionext hat in der Vergangenheit Mehrwert erzielt, insbesondere nach unserer Beteiligung an seinem Börsengang. Wir kauften die Aktien zu Beginn des vierten Quartals erneut aufgrund unserer Einschätzung des längerfristigen Potenzials des Unternehmens. Socionext entwickelt Spezialchips, die in Bereichen an der Schnittstelle zwischen KI-Infrastruktur und fortschrittlicher Halbleiterfertigung eingesetzt werden. Der Aktienkurs ging im Berichtszeitraum deutlich zurück, nachdem das Unternehmen enttäuschende Erwartungen für kurzfristige Gewinne bekannt gab. Dies stellt eine klare kurzfristige Herausforderung dar, und wir überprüfen unsere Positionierung in der Aktie weiterhin aktiv.

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.

Im Berichtszeitraum fügten wir neue Positionen in Sumitomo Electric, Ajinomoto, Japan Post Holdings, Tokio Marine, Advantest, Socionext und Shin-Etsu Chemical hinzu.

Der Fonds wechselte im vierten Quartal von Japan Post Bank zu Japan Post Holding. Der Aktienkurs der Japan Post Bank war in den neun Monaten seit unserer Eröffnung der Position deutlich angestiegen, was uns die Gelegenheit gab, in eine attraktivere Position bei Japan Post Holding umzuschwenken.

Im Gegenzug verkauften wir unsere Positionen in Aisin, Japan Post Bank und Fuji Electric.

Ausblick

Der japanische Aktienmarkt profitiert weiterhin von langfristigen Unternehmensreformen und von Unternehmen angeführten Verbesserungen. Dieser Trend beschleunigt sich und hat immer noch Wachstumspotenzial. Wichtig ist, dass Japans Marktrenditen aus einer Vielzahl von Sektoren stammen – nicht nur aus KI. Seit dem Start von ChatGPT stammen rund 70 % der japanischen Aktiengewinne aus nicht-KI-Bereichen, im Gegensatz zu den USA, wo KI-Aktien die Renditen dominieren. Breit angelegte und ausgewogene Renditen sind häufig nachhaltiger.

Japan ist nach wie vor ein wichtiger Teil des globalen KI-Ökosystems. Seine Unternehmen stellen Schlüsselkomponenten wie Halbleiter, Prüfgeräte, fortschrittliche Materialien, Präzisionswerkzeuge und Fabrikautomatisierung her. Mit dem Wechsel vom Training hin zur realen Anwendung werden diese Bereiche – insbesondere die Robotik – noch wertvoller.

Auf der gesamtwirtschaftlichen Seite hat sich die Inflation von einer Belastung in eine unterstützende Kraft verwandelt, was Investitionen fördert und das Vertrauen der Unternehmen stärkt. Die Risiken in Bezug auf die Fiskalpolitik, die Rentenmärkte und Währungsbewegungen bleiben bestehen, doch die Art und Weise, wie Japan seine Schulden und seine Sparbasis strukturieren kann, trägt dazu bei, die Krisensorgen zu begrenzen.

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: 28.02.26 in 1,000 JPY	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien	1,061,258,805	99.00	99.48
Automobile und Teile	108,472,402	10.12	10.19
7,390,900 Honda Motor Co. Ltd.	11,741,318	1.10	
1,509,371 REE Automotive Ltd.	134,899	0.01	
1,774,700 Sumitomo Electric Industries Ltd.	18,474,162	1.72	
830,100 Toyota Industries Corp.	16,767,652	1.57	
16,010,600 Toyota Motor Corp.	61,354,371	5.72	
Banken	85,206,935	7.95	9.73
18,802,000 Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	55,724,125	5.20	
4,121,300 Mizuho Financial Group, Inc.	29,482,810	2.75	
Chemikalien	49,144,914	4.58	2.64
2,133,300 Resonac Holdings Corp.	25,405,005	2.37	
1,929,300 Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	11,921,919	1.11	
8,809,300 Toray Industries, Inc.	11,817,990	1.10	
Verbraucherprodukte und -dienstleistungen	58,317,738	5.44	7.38
4,664,500 Nikon Corp.	9,345,633	0.87	
993,100 Nintendo Co. Ltd.	8,938,682	0.84	
4,435,400 Panasonic Holdings Corp.	11,268,573	1.05	
7,914,000 Sony Group Corp.	28,764,850	2.68	
Finanzdienstleistungen	51,382,703	4.79	5.07
9,573,500 Nomura Holdings, Inc.	13,907,033	1.30	
6,736,300 ORIX Corp.	37,475,670	3.49	
Lebensmittel, Getränke und Tabak	23,002,360	2.15	1.01
2,908,600 Ajinomoto Co., Inc.	14,457,157	1.35	
3,275,200 Yakult Honsha Co. Ltd.	8,545,203	0.80	
Gesundheitswesen	46,261,183	4.32	5.65
4,294,200 Astellas Pharma, Inc.	11,193,694	1.05	
4,232,300 Daiichi Sankyo Co. Ltd.	12,980,923	1.21	
366,500 Hoya Corp.	10,379,819	0.97	
4,332,000 Olympus Corp.	6,627,525	0.62	
3,568,500 PeptiDream, Inc.	5,079,222	0.47	
Industriegüter und Dienstleistungen	278,964,485	26.02	27.55
1,660,200 AGC, Inc.	11,484,047	1.07	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 JPY	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)			
Industriegüter und Dienstleistungen (Fortsetzung)			
2,855,500 Credit Saison Co. Ltd.	13,546,817	1.26	
1,992,300 Dip Corp.	4,015,585	0.37	
3,781,300 East Japan Railway Co.	14,589,441	1.36	
3,927,100 FANUC Corp.	28,000,281	2.61	
6,319,000 Hitachi Ltd.	33,125,299	3.09	
4,787,100 Kanadevia Corp.	5,202,266	0.49	
5,977,100 Keisei Electric Railway Co. Ltd.	8,103,482	0.76	
125,800 Keyence Corp.	8,308,089	0.77	
3,773,700 Mitsubishi Electric Corp.	22,645,038	2.11	
2,452,000 Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	12,316,607	1.15	
8,572,100 Mitsui & Co. Ltd.	50,373,452	4.70	
4,206,200 Open Up Group, Inc.	8,016,853	0.75	
2,763,100 Recruit Holdings Co. Ltd.	18,997,173	1.77	
3,653,400 TDK Corp.	8,870,178	0.83	
3,375,700 Ushio, Inc.	10,852,908	1.01	
4,436,000 West Japan Railway Co.	14,876,377	1.39	
2,954,400 Yamato Holdings Co. Ltd.	5,640,592	0.53	
Versicherungen	35,951,659	3.35	1.05
6,912,900 Dai-ichi Life Holdings, Inc.	11,156,427	1.04	
6,743,900 Japan Post Holdings Co. Ltd.	13,747,565	1.28	
1,691,800 Tokio Marine Holdings, Inc.	11,047,667	1.03	
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	26,606,270	2.48	3.34
12,109,900 Seven & i Holdings Co. Ltd.	26,606,270	2.48	
Immobilien	57,854,795	5.40	5.61
5,663,800 Mitsubishi Estate Co. Ltd.	29,940,445	2.79	
13,236,900 Mitsui Fudosan Co. Ltd.	27,914,350	2.61	
Einzelhandel	11,351,555	1.06	0.96
164,500 Fast Retailing Co. Ltd.	11,351,555	1.06	
Technologie	174,494,477	16.28	12.08
569,100 Advantest Corp.	15,309,526	1.43	
4,488,000 Fujitsu Ltd.	16,101,708	1.50	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 JPY	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)			
Technologie (Fortsetzung)			
3,853,300 Murata Manufacturing Co. Ltd.	15,858,618	1.48	
4,134,500 NEC Corp.	17,955,706	1.68	
6,105,500 Renesas Electronics Corp.	18,178,550	1.70	
7,128,200 Rohm Co. Ltd.	20,502,012	1.91	
892,600 SCREEN Holdings Co. Ltd.	20,469,521	1.91	
2,910,700 Socionext, Inc.	5,903,698	0.55	
2,992,700 Taiyo Yuden Co. Ltd.	14,372,834	1.34	
676,000 Tokyo Electron Ltd.	29,842,304	2.78	
Telekommunikation	54,247,329	5.06	7.22
214,884,200 NTT, Inc.	32,962,365	3.07	
5,223,000 SoftBank Group Corp.	21,284,964	1.99	
Derivate	(3,423)	0.00	0.00
Termingeschäfte zur Absicherung von Anteilsklassen	(3,423)	0.00	0.00
Gekauft 7.583.925 GBP für 1.603.620.514 JPY Abwicklung 11. März 2026	(12,357)	0.00	
Verkauft 5.468.547 GBP für 1.156.347.404 JPY Abwicklung 11. März 2026	8,934	0.00	
Gesamter Anlagebestand	1,061,255,382	99.00	99.48
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	10,730,097	1.00	0.52
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	1,071,985,479	100.00	100.00

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

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2026

Größte Zukäufe	in 1,000 JPY
Advantest Corp.	13,182,339
FANUC Corp.	12,785,909
Japan Post Holdings Co. Ltd.	12,545,928
Sumitomo Electric Industries Ltd.	10,840,620
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	10,792,190
Ajinomoto Co., Inc.	10,776,124
Tokio Marine Holdings, Inc.	10,680,485
Tokyo Electron Ltd.	9,556,303
Socionext, Inc.	9,550,580
SBI Shinsei Bank Ltd.	9,476,185
Sonstige Zukäufe	73,128,621
Zukäufe insgesamt	183,315,284

Größte Verkäufe	in 1,000 JPY
SoftBank Group Corp.	16,298,308
Japan Post Bank Co. Ltd.	15,753,218
Aisin Corp.	15,290,467
Fuji Electric Co. Ltd.	14,373,975
SBI Shinsei Bank Ltd.	12,972,579
East Japan Railway Co.	12,059,804
Mitsubishi Electric Corp.	9,780,825
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	8,389,248
Kioxia Holdings Corp.	6,057,000
ORIX Corp.	5,907,390
Sonstige Verkäufe	115,280,330
Verkäufe insgesamt	232,163,144

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

Vergleichstabellen

Die „Betriebsgebühren“ werden auf jährlicher Basis als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebsgebühren“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und zum Vergleich herangezogenen Berichtszeitraums kommen.

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 und abzüglich der Betriebsgebühren. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Vergleichstabellen.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+26.0	+20.0	+15.0	+12.6
Thesaurierende Klasse „A“	+26.0	+20.0	+15.0	+12.6
Ausschüttende Klasse „I“	+26.3	+20.5	+15.4	+13.2
Thesaurierende Klasse „I“	+26.3	+20.5	+15.4	+13.2
Thesaurierende Klasse „I-H“	+35.6	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „PP“	+26.3	+20.6	+15.6	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+26.3	+20.6	+15.6	entf.
Thesaurierende Klasse „PP-H“	+35.6	entf.	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+26.1	+20.2	+15.1	+12.9
Thesaurierende Klasse „R“	+26.1	+20.2	+15.1	+12.9
Benchmark	+23.2	+18.8	+10.9	+11.2

^a Nicht annualisiert.

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 9. Mai 1977 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	14,038,188	20,350,106	16,760,971
Anzahl der Anteile	64,758,373	124,464,325	116,255,110
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	103.25	82.50	75.34
Betriebsgebühren (%)	0.87	0.89	0.91

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	49,020,633	47,396,787	33,934,355
Anzahl der Anteile	5,458,597	7,011,161	5,715,703
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	4,277.23	3,411.00	3,102.28
Betriebsgebühren (%)	0.47	0.49	0.51

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“

Die Anteilsklasse wurde am 14. Juni 2023 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	280,040	283,765	184,998
Anzahl der Anteile	649,727	945,671	770,302
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	205.28	151.40	125.49
Betriebsgebühren (%)	0.50	0.52	0.53

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	614,838,042	492,729,866	386,247,809
Anzahl der Anteile	1,480,309,574	1,576,741,392	1,408,765,573
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	197.82	157.68	143.26
Betriebsgebühren (%)	0.37	0.39	0.41

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 6. April 1971 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	2,333,614	1,801,482	2,076,551
Anzahl der Anteile	7,977,446	8,224,503	10,971,113
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	139.33	110.52	98.90
Betriebsgebühren (%)	0.87	0.89	0.91

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	186,346,185	139,960,139	124,705,606
Anzahl der Anteile	16,269,338	16,351,484	16,928,005
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	5,455.26	4,318.86	3,849.38
Betriebsgebühren (%)	0.47	0.49	0.51

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	203,656,713	139,913,795	118,383,944
Anzahl der Anteile	409,540,434	376,626,082	370,685,002
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	236.85	187.44	166.88
Betriebsgebühren (%)	0.37	0.39	0.41

Wichtigste Finanzdaten

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP-H“

Die Anteilsklasse wurde am 14. Juni 2023 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	168,259	108,735	7,203
Anzahl der Anteile	392,659	364,715	30,205
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	204.09	150.43	124.61
Betriebsgebühren (%)	0.40	0.42	0.43

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	200,760	153,640	81,260
Anzahl der Anteile	229,358	232,889	139,898
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	416.90	332.87	303.51
Betriebsgebühren (%)	0.72	0.74	0.76

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	1,103,045	781,450	601,205
Anzahl der Anteile	995,758	942,823	840,728
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	527.60	418.21	373.66
Betriebsgebühren (%)	0.72	0.74	0.76

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		271,000,260		3,886,823
Erlöse	9,001,483		7,395,778	
Aufwendungen	(1,882,749)		(1,502,409)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	(220)		(664)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	7,118,514		5,892,705	
Besteuerung	(900,100)		(739,484)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		6,218,414		5,153,221
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		277,218,674		9,040,044
Ausschüttungen		(7,413,521)		(6,093,505)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		269,805,153		2,946,539

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		843,479,765		682,983,902
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	57,458,564		77,392,179	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(100,934,236)		(38,859,552)	
		(43,475,672)		38,532,627
Verwässerungsanpassungen		13,820		15,253
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		269,805,153		2,946,539
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		2,161,456		1,980,353
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		957		830
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		1,071,985,479		726,459,504

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2026 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2025 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand:	28. Februar 2026 in 1,000 JPY	31. August 2025 in 1,000 JPY
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	1,061,267,739	839,098,510
Umlaufvermögen		
Forderungen	3,722,116	4,270,686
Barbestand und Bankguthaben	14,983,410	11,764,027
Aktiva insgesamt	1,079,973,265	855,133,223
Passiva		
Anlageverbindlichkeiten	(12,357)	0
Verbindlichkeiten		
Fällige Ausschüttung	(4,977,864)	(6,070,662)
Sonstige Verbindlichkeiten	(2,997,565)	(5,582,796)
Passiva insgesamt	(7,987,786)	(11,653,458)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	1,071,985,479	843,479,765

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 9. Februar 2026 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.

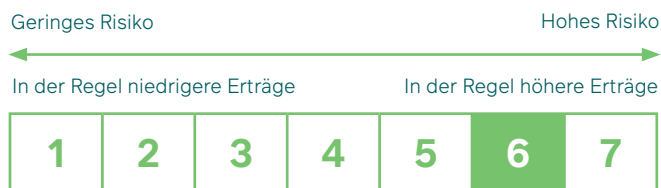
Für jede Anteilsklasse wird die Benchmark auf die jeweilige Währung der Anteilsklasse lauten oder in diese abgesichert. Die Benchmark für jede Anteilsklasse wird in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen angezeigt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2026

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2025 und dem 28. Februar 2026 (dem Berichtszeitraum) lieferte der Fonds über alle Anteilsklassen hinweg positive Renditen und übertraf seine Benchmark, den Russell/Nomura Mid-Small Cap Index, der im selben Zeitraum eine Rendite von 24.3 % erzielte.

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 10.8 % p.a. erzielte. Daher entsprach die Wertentwicklung des Fonds dessen Ziel, eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen nach Abzug der laufenden Kosten zu erzielen, die über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum höher ist als diejenige des Russell/Nomura Mid-Small Cap Index.

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

Performance-Entwicklung

Während des Berichtszeitraums erzielte der japanische Aktienmarkt starke Gewinne und setzte seine 11-monatige Rally im Februar fort. Zu Beginn des vierten Quartals 2025 nahm das Interesse an künstlicher Intelligenz (KI) in Japan Fahrt auf, was vielen IT-bezogenen Unternehmen zugute kam. Der japanische Markt erholte sich nach der Wahl von Sanae Takaichi zur Premierministerin, deren wachstumsfördernde Agenda von den Anlegern gut aufgenommen wurde. Die neue Premierministerin kündigte Mitte November außerdem ein massives Konjunkturpaket zur Ankurbelung des Wirtschaftswachstums an. Gegen Ende 2025 hob die Bank of Japan die Zinsen um 0.25 % auf rund 0.75 % an, den höchsten Stand seit 30 Jahren, und setzte damit einen im Jahr 2024 begonnenen „Normalisierungsprozess“ fort.

Japan erzielte im Januar eine starke Performance, unterstützt durch erneuten Optimismus nach dem Aufruf von Premierministerin Takaichi zu vorgezogenen Wahlen, was von den Anlegern als Unterstützung für wachstumsfördernde Fiskalpolitik interpretiert wurde. Der Erdrutschsieg der LDP im Februar lieferte den Anlegern Grund für weiteren Optimismus.

Vor diesem Hintergrund erzeugte der Fonds eine positive Rendite und übertraf seine Benchmark. Die relative Performance war auf die Aktienausswahl zurückzuführen, insbesondere in den Bereichen Nichtbasiskonsumgüter und Basiskonsumgüter.

Zu den größten Beitragsleistern zählten CKD und Resonac Holdings. Resonac Holdings leistete einen bedeutenden Beitrag zur relativen Performance, da die Aktie dank einer Kombination aus Optimismus in Bezug auf die Gewinne im Bereich Elektronikmaterialien und erneutem Vertrauen in die Strukturreformen des Unternehmens stieg, nachdem das Management den Plan hatte, im weiteren Verlauf des Jahres sowohl das Geschäft mit Graphitelektroden als auch das Petrochemie-Geschäft auszugliedern. Nach der Veräußerung von 16 nicht-Kerngeschäften in den letzten zwei Jahren würden diese beiden Abspaltungen Resonac unserer Auffassung nach entschieden in Richtung wachstumsstärkerer Aktivitäten mit höherer Rendite neupositionieren.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Zu den größten Verlustbringern gehörten DIP, Simplex Holdings und BIPROGY. Dip, eine Online-Personalvermittlung, erlebte einen Rückgang der Rekrutierungsausgaben seiner Kunden in einigen wichtigen Kundengruppen, was sich auf die kurzfristigen Erträge auswirkt. Das Unternehmen hat seine Kostendisziplin beibehalten und wir sind weiterhin von den mittel- bis langfristigen Chancen und Bewertungen begeistert.

Simplex ist ein IT-Dienstleister, dem wir seit seinem Börsengang folgen. Wir waren in der Lage, diese Aktie zu einem attraktiven Preis zu kaufen, nachdem der Markt auf eine leichte Enttäuschung bei den Gewinnen überreagiert hatte, und wir sind der Ansicht, dass wir ein Engagement in einem Unternehmen eingegangen sind, das in den nächsten Jahren über ein gutes Wachstumspotenzial verfügt. Während viele IT-Dienstleistungsunternehmen unter Druck stehen, da Software auf cloudbasierte Abonnementmodelle umgestellt wird, achten wir darauf, uns auf diejenigen zu konzentrieren, die unserer Ansicht nach gut aufgestellt sind, um von KI zu profitieren, und nicht auf solche, die möglicherweise ins Hintertreffen geraten.

Anlagetätigkeit

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

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

Wir sind der Meinung, dass dies vor allem auf den Bereich der Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung zutrifft, in dem die Anlegergemeinschaft nur in begrenztem Maße vertreten ist. Die im Berichtszeitraum getätigten

Neuinvestitionen sind ein Beispiel für unseren Ansatz, bei dem wir versuchen, einen Wertzuwachs zu erzielen, indem wir das Unternehmen aus der Perspektive eines Eigentümers und nicht einfach als passiver Investor betrachten.

Im Laufe des Quartals fügten wir IT-bezogene Titel wie Socionext, Anritsu und Sumitomo Electric hinzu, zusammen mit INFRONEER, einem wichtigen Akteur im japanischen Infrastruktursektor, der mit einem starken Abschlag gegenüber seinen Mitbewerbern gehandelt wird – eine Bewertung, die wir angesichts seiner Größe und seiner Fähigkeiten für ungerechtfertigt halten. Darüber hinaus eröffneten wir Positionen in Sanrio, Shiseido, Ajinomoto, Nissin Foods, SBI Shinsei Bank, Japan Post Holdings, Innovacell, Jeol und Tekscend Photomask.

Die SBI Shinsei Bank, an deren Börsengang wir im Laufe des Quartals teilgenommen haben, ist ein seltenes Beispiel im japanischen Bankensektor, bei dem wir durch eine Mischung aus profitablen Geschäftsbereichen ein potenzielles Gewinnwachstum sehen.

Der Fonds wechselte außerdem seine Position von Toyo Suisan zu Nissin Foods. Obwohl beide Lebensmittelhersteller sind, bietet Nissin ein geografisch diversifizierteres Engagement und eine attraktivere Eigentümerstruktur, wobei kurzfristige, aber vorübergehende Probleme unserer Ansicht nach zu einer Unterbewertung beitragen. Unsere Anlage in Toyo Suisan war gewinnbringend, wir sehen jedoch überzeugendere unternehmensspezifische Treiber für eine Erholung des Aktienkurses von Nissin.

Wir verkauften unsere Positionen in Earth, PILLAR, Nankai Electric Railway, Aisin, Skymark Airlines, NEC und Seibu Giken.

Ausblick

Der japanische Aktienmarkt profitiert weiterhin von langfristigen Unternehmensreformen und von Unternehmen angeführten Verbesserungen. Dieser Trend beschleunigt sich und hat immer noch Wachstumspotenzial. Wichtig ist, dass Japans Marktrenditen aus einer Vielzahl von Sektoren stammen – nicht nur aus KI. Seit dem Start von ChatGPT stammen rund 70 % der japanischen Aktiengewinne aus nicht-KI-Bereichen, im

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Gegensatz zu den USA, wo KI-Aktien die Renditen dominieren. Breit angelegte und ausgewogene Renditen sind häufig nachhaltiger.

Japan ist nach wie vor ein wichtiger Teil des globalen KI-Ökosystems. Seine Unternehmen stellen Schlüsselkomponenten wie Halbleiter, Prüfgeräte, fortschrittliche Materialien, Präzisionswerkzeuge und Fabrikautomatisierung her. Mit dem Wechsel vom Training hin zur realen Anwendung werden diese Bereiche – insbesondere die Robotik – noch wertvoller.

Auf der gesamtwirtschaftlichen Seite hat sich die Inflation von einer Belastung in eine unterstützende Kraft verwandelt, was Investitionen fördert und das Vertrauen der Unternehmen stärkt. Die Risiken in Bezug auf die Fiskalpolitik, die Rentenmärkte und Währungsbewegungen bleiben bestehen, doch die Art und Weise, wie Japan seine Schulden und seine Sparbasis strukturieren kann, trägt dazu bei, die Krisensorgen zu begrenzen.

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: 28.02.26 in 1,000 JPY	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien	40,172,948	98.23	99.44
Automobile und Teile	2,764,522	6.76	9.39
254,900 Honda Motor Co. Ltd.	404,939	0.99	
122,700 Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	381,355	0.93	
84,700 Niterra Co. Ltd.	667,334	1.63	
127,896 REE Automotive Ltd.	11,431	0.03	
83,500 Sumitomo Electric Industries Ltd.	869,213	2.13	
21,300 Toyota Industries Corp.	430,250	1.05	
Banken	1,569,136	3.84	3.80
191,900 Japan Post Bank Co. Ltd.	586,074	1.44	
198,300 SBI Shinsei Bank Ltd.	372,763	0.91	
111,400 Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	610,299	1.49	
Chemikalien	2,951,823	7.22	7.49
212,500 NOF Corp.	664,778	1.63	
72,800 Resonac Holdings Corp.	866,959	2.12	
217,700 T Hasegawa Co. Ltd.	634,751	1.55	
585,400 Toray Industries, Inc.	785,335	1.92	
Bauwesen und Grundstoffe	1,294,854	3.17	0.00
493,700 INFRONEER Holdings, Inc.	1,294,854	3.17	
Verbraucherprodukte und -dienstleistungen	3,524,676	8.62	5.09
275,800 Nikon Corp.	552,583	1.35	
515,600 Noritsu Koki Co. Ltd.	1,169,313	2.86	
79,500 Sanrio Co. Ltd.	455,555	1.11	
272,800 Shiseido Co. Ltd.	898,910	2.20	
264,800 Sumitomo Forestry Co. Ltd.	448,315	1.10	
Finanzdienstleistungen	2,455,301	6.00	5.86
188,500 ORIX Corp.	1,048,671	2.56	
663,155 Sparx Group Co. Ltd.	1,406,630	3.44	
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,970,278	7.26	3.96
156,300 Ajinomoto Co., Inc.	776,887	1.90	
368,500 Morinaga & Co. Ltd.	1,064,249	2.60	
235,100 Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	773,005	1.89	
136,500 Yakult Honsha Co. Ltd.	356,137	0.87	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 JPY	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)			
Gesundheitswesen	1,572,466	3.84	4.20
156,300 Innovacell, Inc.	148,954	0.36	
259,415 Kitazato Corp.	389,387	0.95	
233,000 Olympus Corp.	356,467	0.87	
476,101 PeptiDream, Inc.	677,658	1.66	
Industriegüter und Dienstleistungen	10,507,853	25.69	33.86
137,200 Central Security Patrols Co. Ltd.	418,427	1.02	
159,100 CKD Corp.	883,326	2.16	
198,000 Credit Saison Co. Ltd.	939,335	2.30	
358,900 Dip Corp.	723,382	1.77	
127,800 East Japan Railway Co.	493,092	1.21	
20,200 Horiba Ltd.	425,373	1.04	
64,400 Jeol Ltd.	442,895	1.08	
690,900 Kanadevia Corp.	750,819	1.84	
399,800 Keisei Electric Railway Co. Ltd.	542,031	1.32	
680,700 Nippon Thompson Co. Ltd.	730,142	1.78	
327,700 Open Up Group, Inc.	624,583	1.53	
180,600 SBS Holdings, Inc.	763,338	1.87	
119,000 Shibaura Machine Co. Ltd.	548,104	1.34	
129,000 Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	775,674	1.90	
264,000 Ushio, Inc.	848,763	2.07	
95,800 Yokogawa Electric Corp.	598,569	1.46	
Versicherungen	606,255	1.48	0.00
297,400 Japan Post Holdings Co. Ltd.	606,255	1.48	
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	702,402	1.72	3.84
319,700 Seven & i Holdings Co. Ltd.	702,402	1.72	
Immobilien	2,629,349	6.43	6.21
2,737,200 Ichigo, Inc.	1,213,154	2.97	
267,900 Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1,416,195	3.46	
Technologie	5,707,696	13.96	14.97
116,500 BIPROGY, Inc.	551,794	1.35	
219,500 Nissha Co. Ltd.	299,146	0.73	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 JPY	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)			
Technologie (Fortsetzung)			
334,200 Renesas Electronics Corp.	995,049	2.43	
309,000 Rohm Co. Ltd.	888,741	2.17	
23,500 SCREEN Holdings Co. Ltd.	538,913	1.32	
686,400 Simplex Holdings, Inc.	593,091	1.45	
135,900 Socionext, Inc.	275,643	0.68	
111,500 Taiyo Yuden Co. Ltd.	535,493	1.31	
174,300 Tazmo Co. Ltd.	448,989	1.10	
171,781 Tekscend Photomask Corp.	580,837	1.42	
Telekommunikation	916,337	2.24	0.00
302,200 Anritsu Corp.	916,337	2.24	
Reisen und Freizeit	0	0.00	0.77
Gesamter Anlagebestand	40,172,948	98.23	99.44
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	722,936	1.77	0.56
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	40,895,884	100.00	100.00

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

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2026

Größte Zukäufe	in 1,000 JPY
Tekscend Photomask Corp.	1,304,955
INFRONEER Holdings, Inc.	923,850
Shiseido Co. Ltd.	748,900
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	691,544
Anritsu Corp.	633,465
Sanrio Co. Ltd.	605,655
Socionext, Inc.	579,620
Japan Post Holdings Co. Ltd.	570,275
Ajinomoto Co., Inc.	557,640
Morinaga & Co. Ltd.	457,285
Sonstige Zukäufe	6,304,904
Zukäufe insgesamt	13,378,093

Größte Verkäufe	in 1,000 JPY
CKD Corp.	1,139,375
Tekscend Photomask Corp.	909,549
NEC Corp.	864,710
PILLAR Corp.	779,192
Toyota Industries Corp.	727,141
Japan Post Bank Co. Ltd.	689,691
SCREEN Holdings Co. Ltd.	681,039
Aisin Corp.	612,929
Orion Breweries Ltd.	597,336
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	528,361
Sonstige Verkäufe	9,792,426
Verkäufe insgesamt	17,321,749

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 Fondsperformance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge und abzüglich der Betriebsgebühren. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Vergleichstabellen.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+24.8	+14.8	+12.3	+12.7
Thesaurierende Klasse „A“	+24.8	+14.8	+12.3	+12.7
Ausschüttende Klasse „I“	+25.1	+15.3	+12.8	+13.3
Thesaurierende Klasse „I“	+25.0	+15.3	+12.8	+13.3
Ausschüttende Klasse „PP“	+25.1	+15.4	entf.	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+25.1	+15.4	entf.	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+24.9	+15.0	+12.5	+13.1
Thesaurierende Klasse „R“	+24.9	+15.0	+12.5	+13.1
Benchmark	+24.3	+18.4	+10.8	+10.4

^a Nicht annualisiert.

Vergleichstabellen

Die „Betriebsgebühren“ werden auf jährlicher Basis als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebsgebühren“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und zum Vergleich herangezogenen Berichtszeitraums kommen.

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 15. Mai 1984 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	984,184	760,461	729,033
Anzahl der Anteile	491,676	502,451	517,859
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	953.37	763.67	735.61
Betriebsgebühren (%)	1.10	1.10	1.10

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	4,951,325	4,091,637	3,290,693
Anzahl der Anteile	480,949	526,688	457,229
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	4,903.29	3,919.82	3,760.67
Betriebsgebühren (%)	0.70	0.70	0.70

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	3,645,527	3,218,934	1,767,651
Anzahl der Anteile	11,063,146	12,951,611	7,684,847
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	156.94	125.40	120.19
Betriebsgebühren (%)	0.60	0.60	0.60

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	97,084	65,979	65,234
Anzahl der Anteile	96,623	86,911	92,522
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	478.55	383.04	368.42
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.95	0.95

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 15. Mai 1984 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	2,083,319	1,635,490	1,942,247
Anzahl der Anteile	819,033	850,279	1,109,923
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	1,211.49	970.53	914.37
Betriebsgebühren (%)	1.10	1.10	1.10

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	22,280,754	19,021,778	26,185,654
Anzahl der Anteile	1,727,512	1,954,223	2,968,877
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	6,142.91	4,911.33	4,608.74
Betriebsgebühren (%)	0.70	0.70	0.70

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	6,124,122	4,835,934	5,508,575
Anzahl der Anteile	17,043,037	17,841,495	22,450,887
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	171.14	136.76	128.21
Betriebsgebühren (%)	0.60	0.60	0.60

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 JPY)	729,569	575,256	573,911
Anzahl der Anteile	585,317	610,770	670,782
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	593.66	475.23	447.07
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.95	0.95

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		10,080,877		(1,160,225)
Erlöse	396,671		428,167	
Aufwendungen	(128,190)		(125,666)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	(503)		(55)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	267,978		302,446	
Besteuerung	(39,665)		(42,812)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		228,313		259,634
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich		10,309,190		(900,591)
Ertragsausgleich		(24,572)		(31,991)
Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens aus während des Zeitraums		10,284,618		(932,582)

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY	in 1,000 JPY
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		34,205,469		40,062,998
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2,597,087		1,471,385	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(6,204,377)		(8,647,550)	
		(3,607,290)		(7,176,165)
Verwässerungsanpassungen		13,079		11,253
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		10,284,618		(932,582)
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		8		7
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		40,895,884		31,965,511

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2026 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2025 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand:	28. Februar 2026 in 1,000 JPY	31. August 2025 in 1,000 JPY
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	40,172,948	34,015,001
Umlaufvermögen		
Forderungen	286,267	110,564
Barbestand und Bankguthaben	719,980	312,871
Aktiva insgesamt	41,179,195	34,438,436
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Fällige Ausschüttung	0	(182,424)
Sonstige Verbindlichkeiten	(283,311)	(50,543)
Passiva insgesamt	(283,311)	(232,967)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	40,895,884	34,205,469

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 9. Februar 2026 verwendet.

Anlageziel

Der Fonds hat zwei Ziele:

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

Anlagepolitik

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

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

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

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

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

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

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

Benchmark

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.

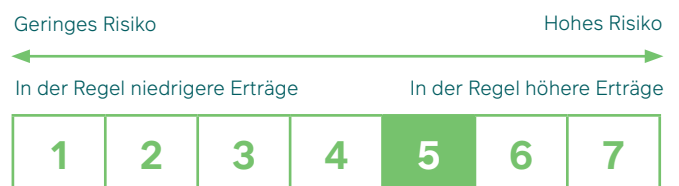
Der Fonds wird aktiv gemanagt. Der Fondsmanager hat vollkommen freie Hand bei der Auswahl der Anlagen, die er kauft, hält und verkauft. Die Portfoliobestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen.

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.

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2026

Ausschüttungsübersicht

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis zum 28. Februar 2026 schüttete der Fonds Erträge in Höhe von 22.9616 Pence pro ausschüttendem Anteil der Pfund Sterling-Klasse „A“ aus. Dies entspricht einem Anstieg von 3.7 % gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum. Die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „I“ schüttete 28.5996 Pence aus, was 4.2 % höher ist als die zu diesem Zeitpunkt vor einem Jahr geleistete Zahlung. In US-Dollar, der Währung, in der das Ertragsziel des Fonds festgelegt wird, stieg die Ausschüttung für die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „A“ um 9.3 % gegenüber dem Vorjahr und für die ausschüttende Pfund Sterling-Klasse „I“ um 9.9 %.

Trotz der Sorgen um eine Blase bei der Künstlichen Intelligenz (KI), der Unsicherheit über den Weg zukünftiger Zinssenkungen und zuletzt dem Risiko geopolitischer Unruhen im Nahen Osten setzte sich die Dynamik der US-Dividenden im sechsmonatigen 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 verschiedenen 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.

Finanzwerte boten eine Quelle beeindruckenden Wachstums, angeführt vom Verwalter alternativer Anlagen Ares Management, wo die Aktionäre mit einer Dividendenerhöhung von 20 % belohnt wurden. American Express erhöhte seine Dividende um 16 %, während Mastercard und Visa ihre Dividenden bei digitalen Zahlungen um 14 % erhöhten. Progressive, ein Autoversicherer, und CME, ein Eigentümer und Betreiber von Derivatbörsen, kündigten Sonderdividenden entsprechend ihrer Cashback-Politik an.

Wir wurden auch durch das robuste Dividendenwachstum der technologiebezogenen Positionen des Fonds ermutigt.

Microsoft und Broadcom setzten ihre lange Reihe von Dividendenerhöhungen mit einem Anstieg von 10 % bei Software bzw. Halbleitern fort, während Vertiv Holdings, ein Anbieter von kritischer Infrastruktur und Dienstleistungen für Rechenzentren, seine Dividende um überdurchschnittliche 67 % erhöhte.

Der größte Anstieg kam jedoch aus einem wirtschaftlich empfindlicheren Sektor. Royal Caribbean verdoppelte seine Dividende, nachdem das Kreuzfahrtunternehmen seine Zahlung im Berichtszeitraum vor dem Hintergrund einer lebhaften Nachfrage zweimal erhöhte. Auch im Sektor der Nichtbasiskonsumgüter setzte die Restaurantkette Texas Roadhouse ihre Erfolgsbilanz mit einem zweistelligen Dividendenwachstum fort, während Carrier Global und Gibson Energy höhere Dividenden bei Industrie- bzw. Energiewerten ankündigten.

Das Gesundheitswesen verzeichnete in den defensiven Sektoren weiterhin ein zuverlässiges Wachstum, da Thermo Fisher Scientific, Abbott Laboratories, Zoetis, AbbVie und Merck ihre Dividenden im Kernbereich von 5–15 % erhöhten. Im Bereich der Versorgungsunternehmen erhöhte NextEra Energy seine Dividende um 10 %, wie auch schon in den Vorjahren, während die neue Beteiligung an T-Mobile US im Bereich Kommunikationsdienste die Zahlung um 16 % erhöhte. (Bei defensiven Aktien handelt es sich um Unternehmen, die tendenziell stabile Gewinne erzielen und weniger von wirtschaftlichen Höhen und Tiefen betroffen sind.)

In den sechs Monaten wurden keine Dividendensenkungen vorgenommen, allerdings verzeichnete eine Handvoll Betriebe ein bescheideneres Wachstum. Die Anstiege im niedrigen einstelligen Bereich von Elevance Health und Rexford Industrial Realty blieben hinter unseren Erwartungen zurück. Wir haben unsere Position in Elevance nach einem Anstieg des Aktienkurses reduziert, Rexford bleibt jedoch eine Kernposition. Wir gehen davon aus, dass die Immobilieninvestmentgesellschaft (REIT) zum angemessenen Zeitpunkt ihr Dividendenwachstum erhöhen wird.

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

wachsam, was den Ausblick betrifft. Die Stärke der Bilanz ist ein wichtiger Aspekt unserer Unternehmensanalysen, um sicherzustellen, dass die Dividenden im aktuellen Klima aufrechterhalten werden. Uns beruhigt die Tatsache, dass viele der von uns gehaltenen Unternehmen über Liquiditätspolster verfügen. Auch wenn Vorsicht angebracht ist, sind wir weiterhin der Meinung, dass der Fonds gut aufgestellt ist, um sein Ziel zu erreichen, einen steigenden Einkommensstrom zu bieten.

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2025 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 28. Februar 2026 erzielte der Fonds eine positive Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum) für all seine Anteilsklassen, blieb jedoch hinter dem S&P 500 Index zurück, der eine Rendite von 7.6 % in Pfund Sterling erzielte.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds in allen Anteilsklassen eine zweistellige Rendite, blieb jedoch hinter dem S&P 500 Index zurück, der eine annualisierte Rendite in Pfund Sterling von 15.1 % erreichte. Daher hat der Fonds das Ziel, eine höhere Gesamrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der S&P 500 Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, nicht erreicht.

Der Fonds ist auf dem besten Weg, das Ziel zu erreichen, die Ausschüttung in US-Dollar jedes Jahr zu erhöhen. Das Wachstum der ausgeschütteten Einnahmen im sechsmonatigen Berichtszeitraum betrug 9.3 % in US-Dollar für die ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“ und 9.9 % 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 – Allzeithochs erreichten. Ein bemerkenswertes Merkmal der letzten Rally war, dass verschiedene Marktbereiche die Zugewinne anführten. Die Dominanz der „New Economy“ wich einem breiteren Markt, wobei Energie die Zugewinne anführte. Industrie- und Grundstoffwerte erzielten ebenso wie andere Sektoren mit einer höheren Konjunktursensitivität zweistellige Renditen,

aber Finanzwerte gaben nach, da die Schwäche bei den Finanzdienstleistungen abträglich war. Defensive Aktien waren wieder in der Gunst der Anleger, da das Gesundheitswesen, Versorger und Basiskonsumgüter eine Outperformance aufwiesen. Technologie war der größte Nachzügler, da Software-Aktien die Hauptlast der Angst vor der Bedrohung durch KI zu tragen hatten. Halbleiter hingegen nahmen weiter an Fahrt auf, da zunehmende Investitionen in KI eine starke Rally für die Nutznießer auslösten. Alphabet, der Eigentümer von Google, war ein weiterer Gewinner des KI-Rennens, wobei die Aktie in US-Dollar um mehr als 40 % zulegte.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine positive Rendite, blieb jedoch hinter seiner Benchmark, dem S&P 500 Index, zurück. Intuit und Microsoft belasteten die Renditen, da Bedenken über die Disruption durch KI zu einem wahllosen Abverkauf bei Softwareaktien führten. Die negative Stimmung griff schnell auf andere Branchen über. ARES Management und Blue Owl Capital gaben nach, da alternative Vermögensverwalter für ihr Software-Engagement bestraft wurden, wenngleich der Fonds von seinem fehlenden Engagement in Versicherungsmaklern und Vermögensverwaltern profitierte, die aufgrund potenzieller KI-Risiken ein ähnliches Schicksal erlitten.

Die Sektorallokation war abträglich, da der negative Effekt einer Übergewichtung von Finanzwerten im Vergleich zur Benchmark und einer untergewichteten Position in Industrierwerten den positiven Beitrag einer Übergewichtung im Gesundheitswesen und einer Untergewichtung im Technologiesektor überschattete.

Die Titelauswahl trug ebenfalls zur Wertsteigerung im Technologiebereich bei, wobei Seagate Technology und Lam Research die Gewinne bei Datenspeicherung bzw. Halbleitern anführten. Beide Aktien haben sich im Berichtshalbjahr verdoppelt. Equinix und Vertiv, die vom Wachstum in Rechenzentren profitieren, legten ebenfalls stark zu. In den defensiven Sektoren entwickelte sich NextEra Energy überdurchschnittlich im Versorgersektor, während McKesson im Gesundheitswesen ein Allzeithoch erklomm.

Anlagetätigkeit

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums haben wir drei neue Käufe und vier vollständige Verkäufe getätigt, was einem Umsatzniveau entspricht, das mit unserem langfristigen Anlagehorizont von drei bis fünf Jahren im Einklang steht. Die Anzahl der Positionen ging auf 45 zurück.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Wir eröffneten eine Position in T-Mobile US, das aufgrund einer angemessenen Ausgangsbewertung ein zweistelliges Wachstum in einem defensiven Sektor bietet. Wir stockten auch Abbott Laboratories nach einem Kursrückgang auf. Die Aktie fiel, nachdem das Gesundheitsunternehmen die Preise in seinem Ernährungsgeschäft gesenkt hatte, um langfristig ein Volumenwachstum zu erzielen. Wir sehen diese Entwicklung als Warnzeichen für den Basiskonsumgütersektor, der zu stark von Preiserhöhungen abhängig war und unserer Ansicht nach zu ähnlichen Maßnahmen gezwungen sein dürfte. Der Fonds hat weiterhin ein Nullengagement in Basiskonsumgütern.

Wir kauften auch Motorola Solutions zurück, nachdem wir die Position im Januar 2025 verkauft hatten. Die Aktien haben seitdem eine deutliche Underperformance verzeichnet, und wir sahen eine Kaufgelegenheit für ein qualitativ hochwertiges Unternehmen, das zuverlässiges Wachstum bietet. Wir stockten auch Microsoft und Intuit auf, da der Kurs der Aktie gefallen war. Technologie blieb jedoch die größte Position unter der Benchmark liegende Position des Fonds, da wir Lam Research und Seagate Technology reduzierten, um Gewinne mitzunehmen.

Walt Disney war der letzte Kauf im Berichtszeitraum. Das Medienkonglomerat ist konjunkturabhängiger, aber nach mehreren Jahren sinkender Bewertungen sehen wir einen attraktiven Einstiegspunkt für ein Unternehmen, das vom Wachstum seines Direct-to-Consumer-Geschäfts profitiert.

Cheniere Energy, NIKE, Cogent Communications und Starbucks wurden zur Liquiditätsbeschaffung verkauft. Wir verkauften einige unserer Positionen in Elevance und Thermo Fisher, um einige Gewinne mitzunehmen, aber das Gesundheitswesen blieb unter den defensiven Sektoren die größte Übergewichtung im Vergleich zur Benchmark. Der größte Schwerpunkt lag weiterhin auf Finanzwerten, wenngleich er abgebaut wurde, nachdem wir unsere Positionen in Mastercard und American Express reduziert hatten. Wir nutzten die jüngsten Kursrückgänge, um unsere Anteile an Intercontinental Exchange und ARES Management aufzustocken.

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass Dividendenanlagen nach wie vor ein überzeugender Weg sind, eine Diversifizierung von der Konzentration auf den US-Markt zu erreichen, da die Dominanz der „New Economy“ allmählich

nachlässt. Wir sehen zahlreiche Gelegenheiten, die über die enge Elite von Technologie und KI hinausgehen, mit einem zunehmenden Schwerpunkt auf defensiven Qualitätstiteln, wo wir ein attraktives Wachstum zu bescheidenen Bewertungen sehen. Die Notwendigkeit einer selektiven Auswahl bleibt jedoch von entscheidender Bedeutung, da die Fundamentaldaten und die Bewertung in einigen Bereichen, insbesondere bei Basiskonsumgütern, weiterhin schwierig sind. Bei den defensiven Sektoren haben wir eine klare Präferenz für das Gesundheitswesen.

Die Dividenden befinden sich weiterhin über das gesamte Portfolio hinweg auf Wachstumskurs und 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. Der Renditeaufschlag des Fonds gegenüber dem US-Markt ist auf dem höchsten Niveau seit Beginn unserer Dividendenwachstumsstrategie im April 2015, da der Ertragsstrom stärker zulegt als die Inflation. Wir verfolgen das Ziel des Dividendenwachstums unbeirrt weiter und sind fest davon überzeugt, dass es nicht nur eine Quelle steigender Erträge, sondern auch eine langfristige Strategie für die Gesamtrendite in den USA 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: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien		1,176,874	99.04	98.79
Banken		57,113	4.81	4.46
92,284	JPMorgan Chase & Co.	27,821	2.34	
342,677	Wells Fargo & Co.	29,292	2.47	
Chemikalien		13,034	1.10	0.76
269,191	Methanex Corp.	13,034	1.10	
Bauwesen und Grundstoffe		19,752	1.66	1.55
315,950	Carrier Global Corp.	19,752	1.66	
Verbraucherprodukte und -dienstleistungen		20,451	1.72	1.22
1,044,688	VF Corp.	20,451	1.72	
Energie		49,142	4.14	4.22
1,300,826	Gibson Energy, Inc.	27,506	2.32	
257,918	ONEOK, Inc.	21,636	1.82	
Finanzdienstleistungen		96,546	8.12	7.18
347,717	ARES Management Corp.	40,863	3.44	
1,284,959	Blue Owl Capital, Inc.	14,181	1.19	
46,536	CME Group, Inc.	14,749	1.24	
164,457	Intercontinental Exchange, Inc.	26,753	2.25	
Gesundheitswesen		167,508	14.10	14.89
287,725	Abbott Laboratories	33,446	2.82	
135,700	AbbVie, Inc.	30,486	2.57	
29,771	Elevance Health, Inc.	9,607	0.81	
138,006	Merck & Co., Inc.	16,437	1.38	
34,093	Thermo Fisher Scientific, Inc.	17,675	1.49	
151,701	UnitedHealth Group, Inc.	43,426	3.65	
126,874	Zoetis, Inc.	16,431	1.38	
Industriegüter und Dienstleistungen		89,852	7.56	9.58
92,976	Accenture PLC	19,175	1.61	
45,584	American Express Co.	14,948	1.26	
50,561	Mastercard, Inc.	25,865	2.18	
94,330	Visa, Inc.	29,864	2.51	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)			
Versicherungen	34,290	2.89	3.08
73,022 Allstate Corp.	15,513	1.31	
88,756 Progressive Corp.	18,777	1.58	
Medien	7,472	0.63	0.00
71,201 Walt Disney Co.	7,472	0.63	
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	22,855	1.92	1.60
23,448 McKesson Corp.	22,855	1.92	
Immobilien	49,163	4.14	4.56
36,558 Equinix, Inc.	34,628	2.92	
383,752 Rexford Industrial Realty, Inc.	14,535	1.22	
Einzelhandel	28,759	2.42	2.77
88,250 Lowe's Cos., Inc.	23,287	1.96	
107,226 Tractor Supply Co.	5,472	0.46	
Technologie	365,930	30.79	32.64
157,012 Alphabet, Inc.	48,165	4.05	
136,472 Broadcom, Inc.	43,167	3.63	
64,566 Intuit, Inc.	24,604	2.07	
44,737 Lam Research Corp.	10,646	0.90	
99,022 Meta Platforms, Inc.	64,589	5.43	
259,526 Microsoft Corp.	103,372	8.70	
109,107 QUALCOMM, Inc.	15,772	1.33	
63,049 Salesforce, Inc.	12,231	1.03	
87,274 Seagate Technology Holdings PLC	35,300	2.97	
31,904 Vertiv Holdings Co.	8,084	0.68	
Telekommunikation	45,513	3.83	0.58
33,801 Motorola Solutions, Inc.	15,934	1.34	
138,766 T-Mobile U.S., Inc.	29,579	2.49	
Reisen und Freizeit	50,613	4.26	5.06
127,590 Royal Caribbean Cruises Ltd.	39,845	3.35	
58,501 Texas Roadhouse, Inc.	10,768	0.91	
Versorger	58,881	4.95	4.64
636,806 NextEra Energy, Inc.	58,881	4.95	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Derivate	(439)	(0.04)	0.02
Termingeschäfte zur Absicherung von Anteilklassen	(439)	(0.04)	0.02
Gekauft 423,820 GBP für 789,781 CAD Abwicklung 11/03/2026	(7)	0.00	
Gekauft 20,225,987 GBP für 27,682,148 USD Abwicklung 11/03/2026	(442)	(0.04)	
Verkauft 1,659,024 GBP für 2,244,010 USD Abwicklung 11/03/2026	10	0.00	
Gesamter Anlagebestand	1,176,435	99.00	98.81
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	11,859	1.00	1.19
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	1,188,294	100.00	100.00

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

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2026

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
T-Mobile U.S., Inc.	30,322
Microsoft Corp.	14,882
Intercontinental Exchange, Inc.	14,251
Abbott Laboratories	13,815
ARES Management Corp.	13,583
Motorola Solutions, Inc.	13,179
Intuit, Inc.	9,613
Walt Disney Co.	8,064
Wells Fargo & Co.	6,227
Salesforce, Inc.	5,900
Sonstige Zukäufe	45,145
Zukäufe insgesamt	174,981

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Lam Research Corp.	58,810
Seagate Technology Holdings PLC	38,174
Elevance Health, Inc.	34,644
NextEra Energy, Inc.	18,883
Mastercard, Inc.	15,496
Thermo Fisher Scientific, Inc.	12,703
American Express Co.	12,608
Rexford Industrial Realty, Inc.	12,451
Starbucks Corp.	8,919
Cheniere Energy, Inc.	8,589
Sonstige Verkäufe	84,395
Verkäufe insgesamt	305,672

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 Fondsperformance zu geben, ist in der nachfolgenden Tabelle die jährliche Gesamtrendite für den Zeitraum angegeben. Berechnet auf Preis-Preis-Basis mit Wiederanlage der Erträge und abzüglich der Betriebsgebühren. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Vergleichstabellen.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+3.2	+12.2	+12.2	+14.0
Thesaurierende Klasse „A“	+3.2	+12.2	+12.2	+14.0
Ausschüttende Klasse „I“	+3.4	+12.7	+12.7	+14.6
Thesaurierende Klasse „I“	+3.4	+12.7	+12.7	+14.6
Ausschüttende Klasse „I-H“	+3.1	+16.1	+11.0	entf.
Thesaurierende Klasse „I-H“	+3.1	+16.1	+11.0	entf.
Ausschüttende Klasse „PP“	+3.4	+12.8	+12.8	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+3.4	+12.8	+12.8	entf.
Ausschüttende Klasse „PP-H“	+3.2	+16.1	+11.1	entf.
Thesaurierende Klasse „PP-H“	+3.2	+16.2	+11.1	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+3.2	+12.4	+12.4	+14.2
Thesaurierende Klasse „R“	+3.2	+12.4	+12.4	+14.3
Benchmark	+7.6	+17.6	+15.1	+15.9

^a Nicht annualisiert.

Vergleichstabellen

Die „Betriebsgebühren“ werden auf jährlicher Basis als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebsgebühren“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und zum Vergleich herangezogenen Berichtszeitraums kommen.

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 28. März 1977 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	124,081	123,163	117,865
Anzahl der Anteile	2,313,918	2,357,121	2,454,639
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	3,981.58	3,881.25	3,645.27
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.95	1.02

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	196,433	207,425	192,836
Anzahl der Anteile	2,937,664	3,189,907	3,239,980
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	4,964.87	4,830.11	4,518.33
Betriebsgebühren (%)	0.55	0.55	0.62

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	305	208	77
Anzahl der Anteile	125,454	87,775	36,080
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	180.42	175.93	161.34
Betriebsgebühren (%)	0.58	0.58	0.65

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	102,842	102,727	74,401
Anzahl der Anteile	41,724,360	42,879,413	33,963,761
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	183.01	177.95	166.30
Betriebsgebühren (%)	0.45	0.45	0.52

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 18. Dezember 1972 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	111,927	113,870	113,445
Anzahl der Anteile	1,339,995	1,406,989	1,549,076
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	6,201.94	6,011.65	5,559.61
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.95	1.02

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	563,714	650,221	465,878
Anzahl der Anteile	6,821,624	8,137,033	6,468,695
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	6,135.76	5,935.67	5,467.47
Betriebsgebühren (%)	0.55	0.55	0.62

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I-H“

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	9,694	8,781	6,273
Anzahl der Anteile	3,602,337	3,366,848	2,720,331
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	199.82	193.72	175.07
Betriebsgebühren (%)	0.58	0.58	0.65

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	42,450	41,367	29,901
Anzahl der Anteile	14,365,414	14,484,141	11,627,904
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	219.41	212.14	195.22
Betriebsgebühren (%)	0.45	0.45	0.52

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP-H“

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	6,957	6,792	40
Anzahl der Anteile	2,837,595	2,843,790	18,500
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	182.04	177.40	162.69
Betriebsgebühren (%)	0.48	0.48	0.55

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	2,683	2,827	3,073
Anzahl der Anteile	412,344	446,171	528,536
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	483.20	470.67	441.39
Betriebsgebühren (%)	0.80	0.80	0.87

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP-H“

Die Anteilsklasse wurde am 6. Dezember 2019 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	9,556	9,804	8,431
Anzahl der Anteile	3,522,870	3,731,472	3,636,619
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	201.40	195.16	175.99
Betriebsgebühren (%)	0.48	0.48	0.55

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	17,652	18,821	18,576
Anzahl der Anteile	2,210,363	2,434,131	2,658,915
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	592.97	574.35	530.37
Betriebsgebühren (%)	0.80	0.80	0.87

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		36,888		34,335
Erlöse	12,091		9,361	
Aufwendungen	(3,959)		(3,554)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	0		(9)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	8,132		5,798	
Besteuerung	(1,657)		(1,324)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		6,475		4,474
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		43,363		38,809
Ausschüttungen		(5,643)		(4,554)
Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens aus während des Zeitraums		37,720		34,255

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1,286,006		1,030,796
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	40,301		186,560	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(178,584)		(88,816)	
		(138,283)		97,744
Verwässerungsanpassungen		24		20
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		37,720		34,255
Einbehaltene Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		2,807		2,416
Nicht entgegengenommene Ausschüttungen		20		15
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		1,188,294		1,165,246

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2026 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2025 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand:	28. Februar 2026 in 1,000 USD	31. August 2025 in 1,000 USD
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	1,176,884	1,270,674
Umlaufvermögen		
Forderungen	49,515	2,215
Barbestand und Bankguthaben	8,205	1,607
Geldnahe Mittel	53,993	17,401
Aktiva insgesamt	1,288,597	1,291,897
Passiva		
Anlageverbindlichkeiten	(449)	(7)
Verbindlichkeiten		
Fällige Ausschüttung	(1,237)	(3,137)
Sonstige Verbindlichkeiten	(98,617)	(2,747)
Passiva insgesamt	(100,303)	(5,891)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	1,188,294	1,286,006

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

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

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Für die Zwecke dieses Abschlusses wurde der Prospekt vom 9. Februar 2026 verwendet.

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

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

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

Derivate können zum effizienten Portfoliomanagement und zur Absicherung eingesetzt werden.

Anlageansatz

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

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

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

Der Anlageansatz kombiniert ein strenges wertorientiertes Screening mit einer rigorosen qualitativen Analyse, um sicherzustellen, dass der Fonds einen konsistenten und disziplinierten

Wertansatz verfolgt, ohne dabei die Robustheit der Unternehmen im Portfolio zu beeinträchtigen.

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

Benchmark

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.

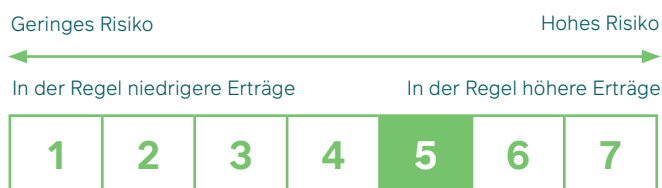
Für jede Anteilsklasse wird die Benchmark auf die jeweilige Währung der Anteilsklasse lauten oder in diese abgesichert. Die Benchmark für jede Anteilsklasse wird in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen angezeigt.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Risikoprofil

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

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



Die vorstehende Risikoklasse:

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

Investment-Überblick

Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2026

Performance im Vergleich zum Anlageziel

Zwischen dem 1. September 2025 (dem Beginn des Berichtszeitraums) und dem 28. Februar 2026 erzielten die Pfund Sterling-Anteilsklassen des Fonds eine positive Gesamrendite (die Kombination aus Erträgen und Kapitalwachstum). Der Fonds übertraf die Benchmark, den S&P 500 Index, die im Berichtszeitraum um 7.6 % gestiegen ist.

Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds eine positive Rendite, blieb jedoch hinter seiner Benchmark zurück, die in diesem Zeitraum eine jährliche Rendite von 15.1 % erreichte. Daher hat der Fonds sein Ziel, eine höhere Gesamrendite, abzüglich der laufenden Kosten, als der S&P 500 Index über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum zu erzielen, nicht erreicht.

Über weite Strecken des letzten Jahrzehnts hatte der „wertorientierte“ Anlagestil (Investitionen in günstigere, unbeliebte Aktien) Mühe, mit dem breiteren

Markt Schritt zu halten. Die unterdurchschnittliche Performance des Fonds in den letzten fünf Jahren war größtenteils auf den erheblichen Gegenwind durch seinen wertorientierten Anlageansatz zurückzuführen, der zum Teil der anhaltenden Rally von Technologieaktien mit großer Marktkapitalisierung seit 2023 zuzuschreiben war.

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

Performance-Entwicklung

Die US-Aktienmärkte erzielten im Berichtszeitraum starke Gewinne, unterstützt durch die Geldpolitik, robuste Unternehmensgewinne und den anhaltenden Enthusiasmus für Aktien im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI). Die Märkte starteten im September positiv, da die weithin erwartete Zinssenkung der US-Notenbank (Fed) und Meldungen über US-Handelszölle nicht so negativ wie erwartet ausfielen. Der S&P 500 erreichte neue Höchststände, angetrieben von robusten Gewinnen und Erwartungen weiterer Zinssenkungen im Jahr 2025. Im Oktober setzten die Märkte ihre Rally fort, wobei der S&P 500 den sechsten Monat in Folge Gewinne verbuchte. Eine starke Technologienachfrage, die durch KI-Optimismus angekurbelt wurde, machte NVIDIA zu dem weltweit ersten Unternehmen mit einem Volumen von 5 Billionen US-Dollar. Die Fed senkte im Oktober erneut die Zinssätze, obwohl restriktive Kommentare die Erwartungen weiterer Senkungen dämpften.

Der November brachte Volatilität mit sich, da die Märkte zwischen einer starken Gewinnstimmung und Sorgen über die Bewertungen von Unternehmen mit KI-Bezug schwankten. Trotz eines schwächeren Starts in den Dezember hob die „Nikolaus-Rally“ die globalen Indizes auf neue Höchststände, obwohl der S&P 500 den Monat vor dem Hintergrund einer weiteren Zinssenkung der Fed und sich verändernden Erwartungen bezüglich der Nachhaltigkeit der KI-Rally weitgehend unverändert beendete.

Das Jahr 2026 begann positiv für die US-Aktienmärkte, da die Fed die Zinssätze unverändert beließ. Der Februar verzeichnete weltweit weitere Zugewinne, obwohl sich US-Technologieaktien aufgrund des Drucks auf die Softwareunternehmen wegen der potenziellen Bedrohung durch KI und der erneuten Unsicherheit

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

nach der Ablehnung früherer Zollmaßnahmen durch den Obersten Gerichtshof der USA und der anschließenden Ankündigung eines neuen „globalen Zolls“ durch Präsident Trump unterdurchschnittlich entwickelten.

In diesem Umfeld übertraf der wertorientierte Anlagestil des Fonds den wachstumsorientierte Anlagestil (der in Unternehmen investiert, von denen erwartet wird, dass sie ihre Erträge schneller als der breitere Markt steigern) während des Berichtszeitraums. Das Jahr 2025 war von regionalen Divergenzen gekennzeichnet. Die entwickelten Märkte außerhalb der USA und Kanadas erlebten eine starke Wiederbelebung des wertorientierten Stils, der sich besser entwickelte als das Wachstum, während in den USA die Wachstumswerte weiterhin dominierten, angetrieben von Technologie- und anderen wachstumsstarken Sektoren. Bis dato haben Wachstumsaktien in den USA 2026 jedoch eine Underperformance abgeliefert, wobei insbesondere Softwaretitel angesichts von Bedenken über die möglichen Auswirkungen generativer KI die stärksten Rückgänge verzeichneten. Daher hat der wertorientierte Anlagestil 2026 stark begonnen und das Wachstum übertroffen.

Die Substanzausrichtung des Fonds hat sich im Berichtszeitraum positiv ausgewirkt, was zu Renditen führte, die über der Benchmark liegen. Die Titelauswahl leistete während des Berichtszeitraums den größten Beitrag zur relativen Performance. Die Sektorallokation leistete ebenfalls einen positiven Beitrag. Der Technologiesektor leistete den größten Beitrag zur relativen Rendite, hauptsächlich durch unsere Titelauswahl und auch durch unsere unter der Benchmark liegende Positionierung (Untergewichtung) im Sektor. Im Technologiebereich leistete das fehlende Engagement in Microsoft den größten Einzelbeitrag zur relativen Performance, da die Aktie unter Druck geriet, weil die Anleger die Auswirkungen generativer KI auf das Geschäft fürchteten. Weitere Technologietitel, die sich für uns gut entwickelten, waren Seagate, Micron, Amkor und Intel, da sie alle eine gute Performance zeigten, die vor allem von einem branchenweiten Anstieg der Nachfrage nach KI-Infrastruktur wie Datenspeicher und Chips angetrieben wurde. Die Titelauswahl und eine über der Benchmark liegende Position (Übergewichtung) im Grundstoffsektor leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag, ebenso wie unsere Titelauswahl im Bereich

Kommunikationsdienste. Bei den Grundstoffen leistete unser Off-Benchmark-Engagement in Lundin Mining einen großen relativen Beitrag, da der Aktienkurs aufgrund eines Anstiegs der Kupfer- und Goldpreise, Rekordfinanzergebnisse und strategischer Akquisitionen in Südamerika deutlich stieg.

Im Gegensatz dazu war unsere Titelauswahl bei den Basiskonsumgütern und im Immobiliensektor der relativen Performance am abträglichsten. Unsere Off-Benchmark-Engagements in der visuellen Social Media-Plattform Pinterest und dem Anbieter von Cyber-Sicherheitslösungen Check Point Software waren die Einzeltitel mit den größten relativen Verlusten. Pinterest, unser größter relativer Verlustbringer, geriet unter Druck, da das Unternehmen im vierten Quartal schwache Gewinne meldete, die auf reduzierte Werbeausgaben von großen Einzelhändlern aufgrund der Auswirkungen von Zöllen zurückzuführen waren. Weitere bemerkenswerte negative Beiträge zur relativen Rendite leisteten unsere Bestände im Plattformanbieter für Kundenbeziehungsmanagement Salesforce und im Real Estate Investment Trust (REIT) Highwoods Properties.

Anlagetätigkeit

Im Berichtszeitraum nahmen wir den Lebensmittelverarbeiter Smithfield Foods, den Düngemittelhersteller Mosaic, die in den USA ansässige Bank Huntington Bancshares, den Energieproduzenten Ovitiv und das Softwaregeschäft BlackBerry in das Portfolio auf.

Wir verkauften das Modeunternehmen Tapestry, den Baumaschinenhersteller Caterpillar, das Agrarwissenschaftsunternehmen FMC und das Ölunternehmen Kosmos Energy vollständig.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft sehen wir weiterhin attraktive Gelegenheiten für globale Substanzanleger. Obwohl es eine gewisse Diversifizierung weg von den USA gegeben hat, sind wir der Ansicht, dass nach wie vor attraktive Gelegenheiten bestehen. Mehrere unserer US-Technologiepositionen erzielten im letzten Jahr eine starke Performance, was unsere Konzentration auf qualitativ hochwertige Unternehmen widerspiegelt, die zu attraktiveren Bewertungen gekauft wurden. Da sich die überdurchschnittlichen Renditen in den USA stark auf einige wenige ausgewählte Titel konzentrierten, gibt es nach wie vor interessante Gelegenheiten für eine disziplinierte Bottom-up-Titelauswahl.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Geopolitische Ereignisse wie die jüngsten Angriffe auf den Iran und die Politik von US-Präsident Trump dürften bei vielen Investoren weiterhin im Fokus stehen. Die Wachstumsbewertungen sind stellenweise weiterhin hoch, was auf hohe Erwartungen hindeuten könnte und darauf, dass die Preise über den Fundamentaldaten liegen könnten. Wertorientierte Sektoren sind unserer Ansicht nach hingegen weiterhin auf attraktiven Niveaus verfügbar. Wir finden immer noch diese ausgewählten Gelegenheiten, die diesen Ansatz auf dem US-Markt unterstützen. Wir bleiben optimistisch in Bezug auf den langfristigen Ausblick für Substanzanlagen.

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: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien	400,904	94.52	98.01
Automobile und Teile	4,597	1.08	1.24
43,172 General Motors Co.	3,487	0.82	
17,297 Magna International, Inc.	1,110	0.26	
Banken	32,837	7.74	9.62
74,498 Citigroup, Inc.	8,484	2.00	
143,585 Huntington Bancshares, Inc.	2,518	0.59	
38,765 JPMorgan Chase & Co.	11,687	2.76	
93,891 Wells Fargo & Co.	8,026	1.89	
23,747 Western Alliance Bancorp	2,122	0.50	
Basisressourcen	11,769	2.78	2.78
850,918 Champion Iron Ltd.	3,188	0.75	
158,615 Lundin Mining Corp.	5,000	1.18	
18,707 Steel Dynamics, Inc.	3,581	0.85	
Chemikalien	4,846	1.14	0.25
178,780 Mosaic Co.	4,846	1.14	
Bauwesen und Grundstoffe	8,353	1.97	1.99
19,059 Eagle Materials, Inc.	4,284	1.01	
33,447 Owens Corning	4,069	0.96	
Verbraucherprodukte und -dienstleistungen	9,155	2.16	2.66
472,563 Coty, Inc.	1,247	0.29	
248,768 VF Corp.	4,870	1.15	
44,111 Whirlpool Corp.	3,038	0.72	
Energie	19,720	4.65	4.68
38,623 Chevron Corp.	7,165	1.69	
41,690 ConocoPhillips	4,569	1.08	
123,248 Halliburton Co.	4,446	1.05	
71,618 Ovintiv, Inc.	3,540	0.83	
Finanzdienstleistungen	10,268	2.42	2.85
45,037 Charles Schwab Corp.	4,389	1.03	
82,225 Voya Financial, Inc.	5,879	1.39	
Lebensmittel, Getränke und Tabak	20,116	4.74	3.67
59,605 Coca-Cola Europacific Partners PLC	6,492	1.53	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)			
Lebensmittel, Getränke und Tabak (Fortsetzung)			
91,099 Molson Coors Beverage Co.	4,368	1.03	
97,489 Mondelez International, Inc.	5,838	1.38	
138,686 Smithfield Foods, Inc.	3,418	0.80	
Gesundheitswesen	58,370	13.76	12.72
27,610 AbbVie, Inc.	6,203	1.46	
17,553 Amgen, Inc.	6,655	1.57	
95,208 Bristol-Myers Squibb Co.	5,787	1.36	
129,302 Bruker Corp.	5,279	1.24	
16,394 Elevance Health, Inc.	5,290	1.25	
34,215 Gilead Sciences, Inc.	4,915	1.16	
12,741 Johnson & Johnson	3,094	0.73	
40,863 Medtronic PLC	3,963	0.93	
38,657 Merck & Co., Inc.	4,604	1.09	
270,880 Organon & Co.	1,957	0.46	
153,347 Pfizer, Inc.	4,146	0.98	
64,278 Zimmer Biomet Holdings, Inc.	6,477	1.53	
Industriegüter und Dienstleistungen	39,565	9.33	9.12
36,952 3M Co.	6,122	1.44	
162,364 CSX Corp.	6,923	1.63	
19,601 Fiserv, Inc.	1,199	0.28	
142,375 Kennametal, Inc.	5,704	1.34	
74,810 ManpowerGroup, Inc.	2,075	0.49	
34,415 Oshkosh Corp.	5,879	1.39	
74,561 PayPal Holdings, Inc.	3,421	0.81	
8,220 Rockwell Automation, Inc.	3,379	0.80	
104,919 Smurfit Westrock PLC	4,863	1.15	
Versicherungen	14,311	3.37	4.52
12,884 Everest Group Ltd.	4,340	1.02	
35,942 Hartford Insurance Group, Inc.	5,066	1.19	
15,907 Willis Towers Watson PLC	4,905	1.16	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)			
Medien	7,042	1.66	0.81
73,829 Versant Media Group, Inc.	2,372	0.56	
164,975 Warner Bros Discovery, Inc.	4,670	1.10	
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	15,653	3.69	4.06
178,702 Energizer Holdings, Inc.	3,906	0.92	
259,828 Kenvue, Inc.	4,916	1.16	
101,676 Kroger Co.	6,831	1.61	
Immobilien	9,617	2.27	2.77
189,459 Highwoods Properties, Inc.	4,419	1.04	
115,556 NNN REIT, Inc.	5,198	1.23	
Einzelhandel	9,395	2.22	3.30
60,541 Best Buy Co., Inc.	3,774	0.89	
21,301 Lowe's Cos., Inc.	5,621	1.33	
Technologie	76,108	17.94	19.54
48,487 Alphabet, Inc.	14,874	3.51	
90,983 Amkor Technology, Inc.	4,413	1.04	
408,145 BlackBerry Ltd.	1,404	0.33	
55,543 Check Point Software Technologies Ltd.	8,575	2.02	
4,905 Fabrinet	2,742	0.65	
98,374 Intel Corp.	4,422	1.04	
2,895 Meta Platforms, Inc.	1,888	0.44	
15,358 Micron Technology, Inc.	6,262	1.48	
14,719 Oracle Corp.	2,163	0.51	
213,832 Pinterest, Inc.	3,802	0.90	
42,793 QUALCOMM, Inc.	6,186	1.46	
45,387 Salesforce, Inc.	8,805	2.07	
18,219 Seagate Technology Holdings PLC	7,369	1.74	
164,991 Vishay Intertechnology, Inc.	3,203	0.75	
Telekommunikation	21,996	5.19	5.33
124,772 Cisco Systems, Inc.	9,706	2.29	
116,971 Comcast Corp.	3,595	0.85	
178,106 Verizon Communications, Inc.	8,695	2.05	

Fondsbestand

Anlagenwerte (Fortsetzung)

Bestand	Stand: 28.02.26 in 1,000 USD	Stand: 28.02.26 %	Stand: 31.08.25 %
Aktien (Fortsetzung)			
Reisen und Freizeit	5,960	1.41	1.30
116,178 Southwest Airlines Co.	5,960	1.41	
Versorger	21,226	5.00	4.80
19,802 Constellation Energy Corp.	6,377	1.50	
162,157 Exelon Corp.	7,912	1.86	
367,719 PG&E Corp.	6,937	1.64	
Gesamter Anlagebestand	400,904	94.52	98.01
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto	23,253	5.48	1.99
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	424,157	100.00	100.00

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

Fondsbestand

Die zehn wichtigsten Portfoliotransaktionen für die sechs Monate bis zum 28. Februar 2026

Größte Zukäufe	in 1,000 USD
Check Point Software Technologies Ltd.	5,607
Mosaic Co.	5,499
Salesforce, Inc.	4,724
Pinterest, Inc.	4,288
Ovintiv, Inc.	3,397
Smithfield Foods, Inc.	2,985
Smurfit Westrock PLC	2,731
Alphabet, Inc.	2,725
Huntington Bancshares, Inc.	2,513
JPMorgan Chase & Co.	2,416
Sonstige Zukäufe	79,888
Zukäufe insgesamt	116,773

Größte Verkäufe	in 1,000 USD
Seagate Technology Holdings PLC	7,132
Micron Technology, Inc.	6,551
Oracle Corp.	4,405
Amkor Technology, Inc.	4,382
Alphabet, Inc.	3,826
Intel Corp.	3,813
Chevron Corp.	3,300
Western Alliance Bancorp	3,080
Lundin Mining Corp.	2,971
Tapestry, Inc.	2,672
Sonstige Verkäufe	27,207
Verkäufe insgesamt	69,339

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

Vergleichstabellen

Die „Betriebsgebühren“ werden auf jährlicher Basis als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts berechnet. Wenn sich die Gebührenstruktur ändert, kann es bei den „Betriebsgebühren“ zu Abweichungen zwischen den Zahlen des aktuellen und zum Vergleich herangezogenen Berichtszeitraums kommen.

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 und abzüglich der Betriebsgebühren. Die Auflegungsdaten der Anteilsklassen entnehmen Sie bitte den Vergleichstabellen.

Anteilsklasse	Sechs Monate % ^a	Drei Jahre % p. a.	Fünf Jahre % p. a.	Zehn Jahre % p. a.
Pfund Sterling				
Ausschüttende Klasse „A“	+15.3	+12.6	+13.2	+11.8
Thesaurierende Klasse „A“	+15.3	+12.6	+13.2	+11.8
Ausschüttende Klasse „I“	+15.5	+13.1	+13.7	+12.4
Thesaurierende Klasse „I“	+15.5	+13.1	+13.7	+12.4
Ausschüttende Klasse „PP“	+15.6	+13.2	+13.8	entf.
Thesaurierende Klasse „PP“	+15.6	+13.2	+13.8	entf.
Ausschüttende Klasse „R“	+15.4	+12.8	+13.4	+12.2
Thesaurierende Klasse „R“	+15.4	+12.8	+13.4	+12.2
Benchmark	+7.6	+17.6	+15.1	+15.9

^a Nicht annualisiert.

Wichtigste Finanzdaten

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 1. Juli 2005 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	140,095	121,416	113,184
Anzahl der Anteile	45,553,634	45,539,680	45,564,361
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	228.35	198.05	188.57
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.95	0.98

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	12,883	10,566	44,616
Anzahl der Anteile	213,091	201,981	919,147
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	4,489.11	3,885.60	3,685.02
Betriebsgebühren (%)	0.55	0.55	0.58

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 5. August 2019 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	128,891	50,570	96,903
Anzahl der Anteile	54,589,104	24,765,849	51,194,481
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	175.31	151.67	143.69
Betriebsgebühren (%)	0.45	0.45	0.48

Ausschüttende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	551	535	553
Anzahl der Anteile	93,360	104,720	116,202
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	438.11	379.68	360.99
Betriebsgebühren (%)	0.80	0.80	0.83

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „A“

Die Anteilsklasse wurde am 1. Juli 2005 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	4,273	3,974	3,673
Anzahl der Anteile	1,127,494	1,209,652	1,224,929
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	281.37	244.05	227.64
Betriebsgebühren (%)	0.95	0.95	0.98

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „I“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	75,070	62,118	82,365
Anzahl der Anteile	993,883	950,446	1,386,336
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	5,608.28	4,854.69	4,510.28
Betriebsgebühren (%)	0.55	0.55	0.58

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „PP“

Die Anteilsklasse wurde am 8. April 2019 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	56,433	51,414	50,624
Anzahl der Anteile	20,430,880	21,522,906	23,335,706
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	205.09	177.44	164.69
Betriebsgebühren (%)	0.45	0.45	0.48

Thesaurierende Pfund Sterling-Anteilsklasse „R“

Die Anteilsklasse wurde am 3. August 2012 aufgelegt.

	28.02.26	31.08.25	31.08.24
Abschluss-NIW (in 1,000 USD)	5,961	5,635	4,974
Anzahl der Anteile	816,870	891,358	863,423
Abschluss-NIW pro Anteil (GBP p)	541.79	469.58	437.35
Betriebsgebühren (%)	0.80	0.80	0.83

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Aufstellung des Gesamtertrags

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		53,398		15,677
Erlöse	4,261		4,802	
Aufwendungen	(1,249)		(1,228)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	0		(2)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) vor Steuern	3,012		3,572	
Besteuerung	(757)		(609)	
Nettoerlöse/(-aufwendungen) nach Steuern		2,255		2,963
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich		55,653		18,640
Ertragsausgleich		116		(806)
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens		55,769		17,834

Entwicklung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens

für den sechsmonatigen Zeitraum zum 28. Februar	2026		2025	
	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD	in 1,000 USD
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		306,228		396,892
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	84,064		13,480	
Gezahlte Beträge für die Rückgabe von Anteilen	(21,941)		(122,751)	
		62,123		(109,271)
Verwässerungsanpassungen		37		48
Änderung des den Anteilseignern aufgrund der Anlagetätigkeit zuzurechnenden Nettovermögens (siehe oben)		55,769		17,834
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		424,157		305,503

Das den Anteilseignern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für 2026 weicht von der Position zum Ende des Berichtszeitraums für 2025 um die Änderung des den Anteilseignern zuzurechnenden Nettovermögens in der zweiten Hälfte des entsprechenden Geschäftsjahres ab.

Abschluss und Erläuterungen

Abschluss

Bilanz

Stand:	28. Februar 2026 in 1,000 USD	31. August 2025 in 1,000 USD
Aktiva		
Anlagevermögen		
Anlagewerte	400,904	300,135
Umlaufvermögen		
Forderungen	1,169	694
Barbestand und Bankguthaben	3,665	215
Geldnahe Mittel	19,263	9,464
Aktiva insgesamt	425,001	310,508
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Fällige Ausschüttung	0	(3,828)
Sonstige Verbindlichkeiten	(844)	(452)
Passiva insgesamt	(844)	(4,280)
Den Anteilseignern zuzurechnendes Nettovermögen	424,157	306,228

Abschluss und Erläuterungen

Erläuterungen zum Abschluss

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Ausschüttungsverfahren

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

Sonstige regulatorische Angaben

EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

SFDR

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

Taxonomieverordnung

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

