

FEBRUAR 2026

# EUROPÄISCHE VALUE-AKTIEN: EIN MARKTSEGMENT VOLLER CHANCEN

M&G (Lux) European Strategic Value Fund

---

Marc Schlamann

Sales Director



**Marketingkommunikation. Nur für professionelle Anleger.**

Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Ansichten sollten nicht als Empfehlung, Beratung oder Prognose aufgefasst werden.

## Anlagepolitik:

Der Fonds zielt darauf ab, unter Anwendung von ESG-Kriterien einen höheren Gesamtertrag (die Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen) als der europäische Aktienmarkt über einen Zeitraum von fünf Jahren zu generieren. Der Fonds investiert mindestens 80% seines Nettoinventarwerts in Aktien und aktienähnliche Instrumente von Unternehmen jeglicher Branchen und Marktcapitalisierungen, die ihren Sitz in Europa haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben. Der Fonds investiert in Wertpapiere, die die ESG-Kriterien erfüllen. Dabei nutzt er diverse Ausschlusskriterien und legt Wert auf eine positive ESG-Bilanz, wie im vorvertraglichen Anhang beschrieben. Die empfohlene Haltedauer des Fonds beträgt fünf Jahre.

## Die mit dem Fonds verbundenen Risiken:

- Der Wert der Vermögenswerte des Fonds und die daraus resultierenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage steigen und fallen wird. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreichen wird, und Sie bekommen möglicherweise weniger zurück, als Sie ursprünglich investiert haben.
- Der Fonds kann in unterschiedlichen Währungen engagiert sein. Veränderungen der Wechselkurse können sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.
- Der Fonds könnte Verluste erleiden, wenn ein Kontrahent, mit dem er Geschäfte abschließt, nicht mehr willens oder in der Lage ist, geschuldete Gelder an den Fonds zurückzuzahlen.
- ESG-Informationen von externen Datenanbietern können unvollständig, unrichtig oder nicht verfügbar sein. Es besteht ein Risiko, dass die Anlageverwaltungsgesellschaft ein Wertpapier oder einen Emittenten falsch beurteilt, so dass ein Wertpapier zu Unrecht in das Portfolio des Fonds aufgenommen oder daraus ausgeschlossen wird.

Bitte beachten Sie, dass eine Anlage in diesen Fonds den Erwerb von Anteilen oder Aktien eines Fonds bedeutet und nicht den Erwerb eines bestimmten Basiswerts, wie z. B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens, da diese Basiswerte nur im Besitz des Fonds sind.

Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die für den Fonds gelten, finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.

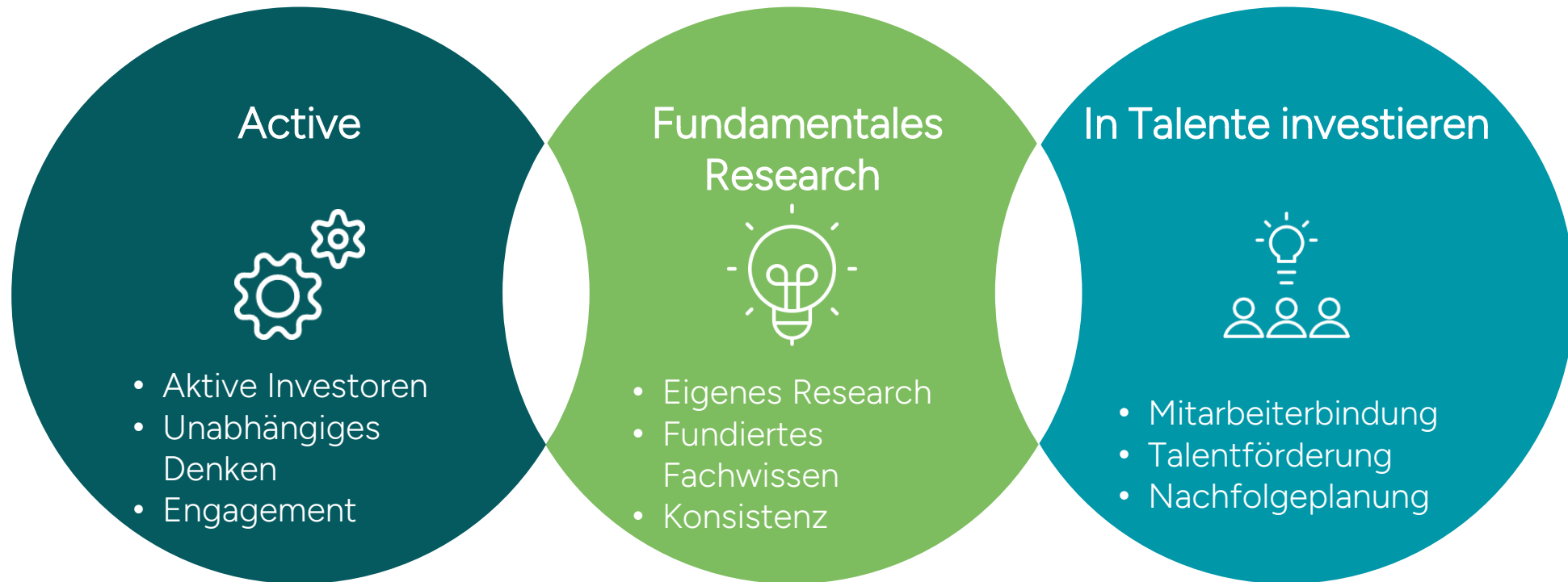
## Nachhaltigkeitsinformationen:

Der Fonds unterstützt umweltbezogene/soziale (E/S) Merkmale. Obwohl er nicht auf nachhaltige Anlagen abzielt, ist er zu mindestens 20% in nachhaltigen Anlagen investiert.

Die Nachhaltigkeitsangaben des Fonds finden Sie auf der [M&G-Website](#).

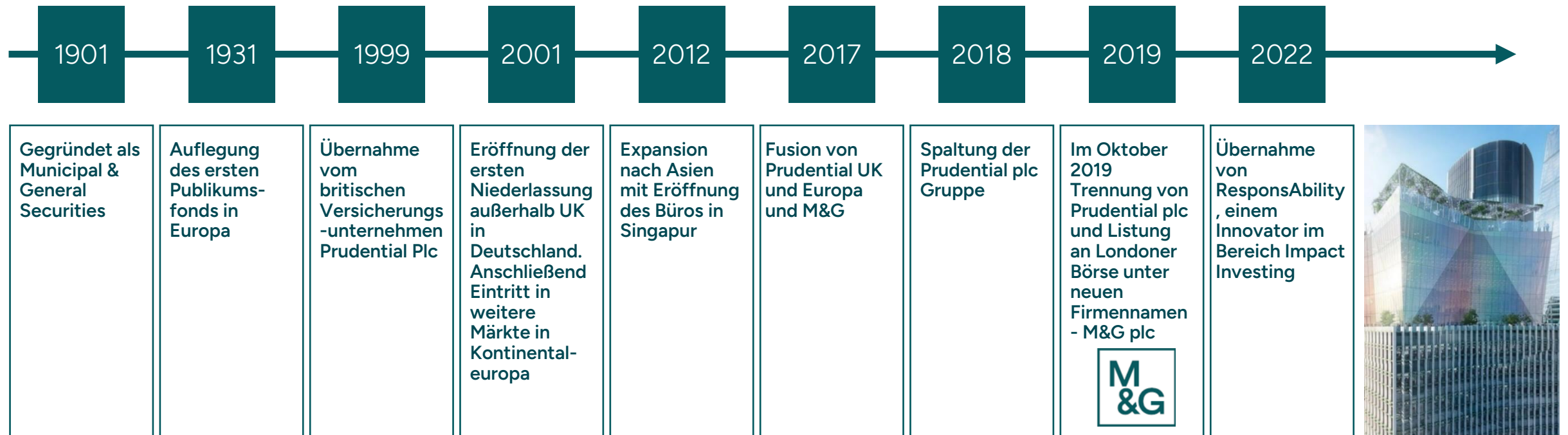
# Unser Investmentansatz

Fokus auf aktives Management



Vielfältige Perspektiven, tiefgründiges Verständnis

# Unsere Geschichte



# M&G Investments, ein Teil von M&G plc

Ein globaler Asset Manager mit Konzentration auf aktives Management

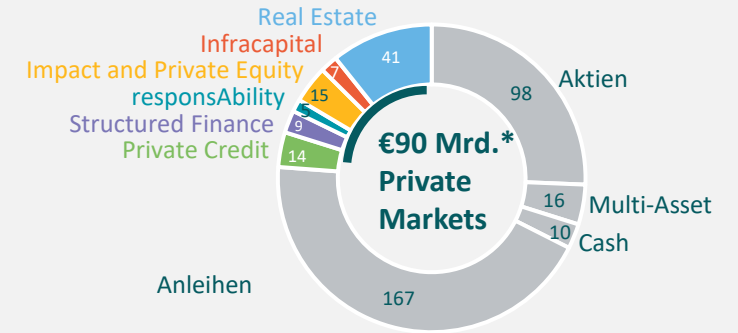


\*AUM-Gesamtbetrag enthält 1 Milliarde € in Restrukturierung. Real Estate enthält Real Estate Debt von 3 Mrd. €..  
Quelle: M&G, 31. Oktober 2025.

## Asset Manager

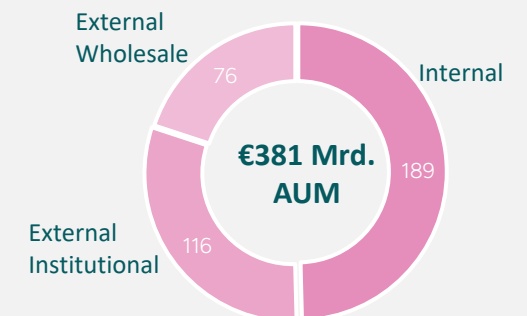
**Diversifizierte Kapazitäten**  
über Private Markets hinweg

AUM nach Asset Klassen (€ Mrd.)



Eine erfolgreiche Produktpalette und ein starker interner Kunde

AUM nach Kundentyp (€ Mrd.)



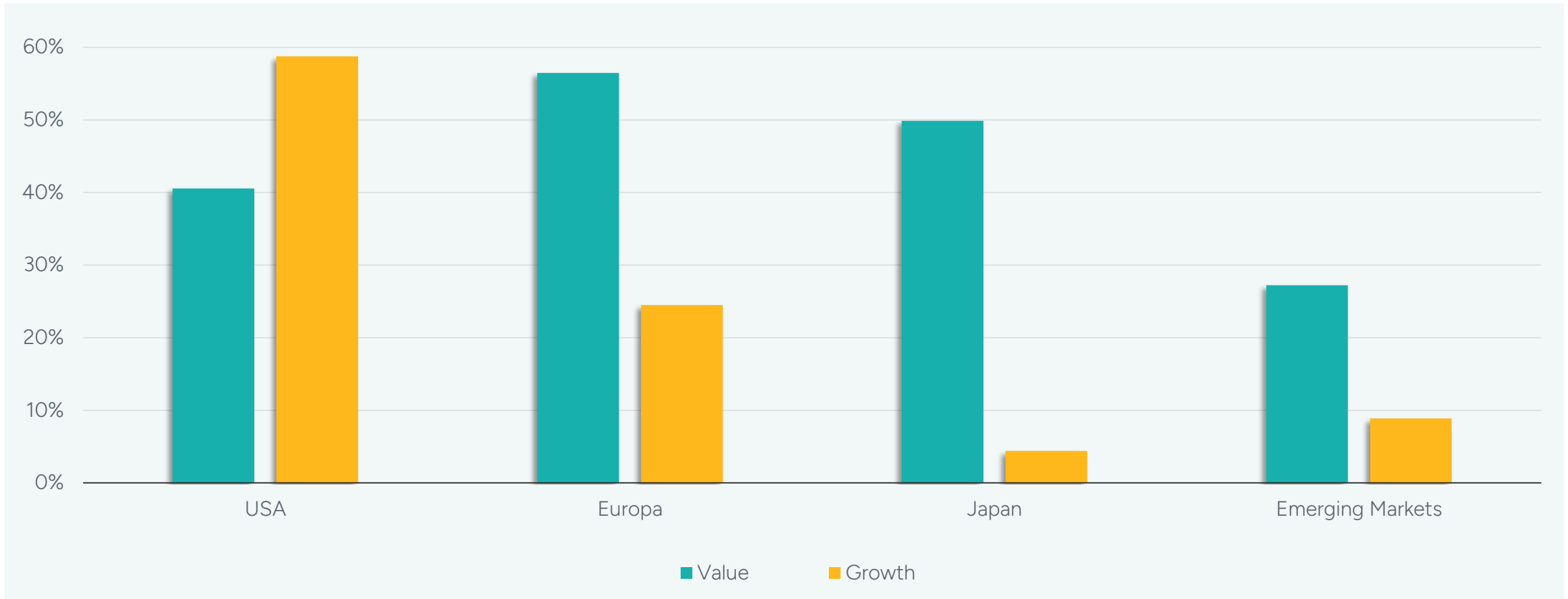
# DIE EUROPÄISCHE VALUE RENAISSANCE

# Die Value-Renaissance (außerhalb der USA)

## Wertentwicklung von Value und Growth nach Region

**i** Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge

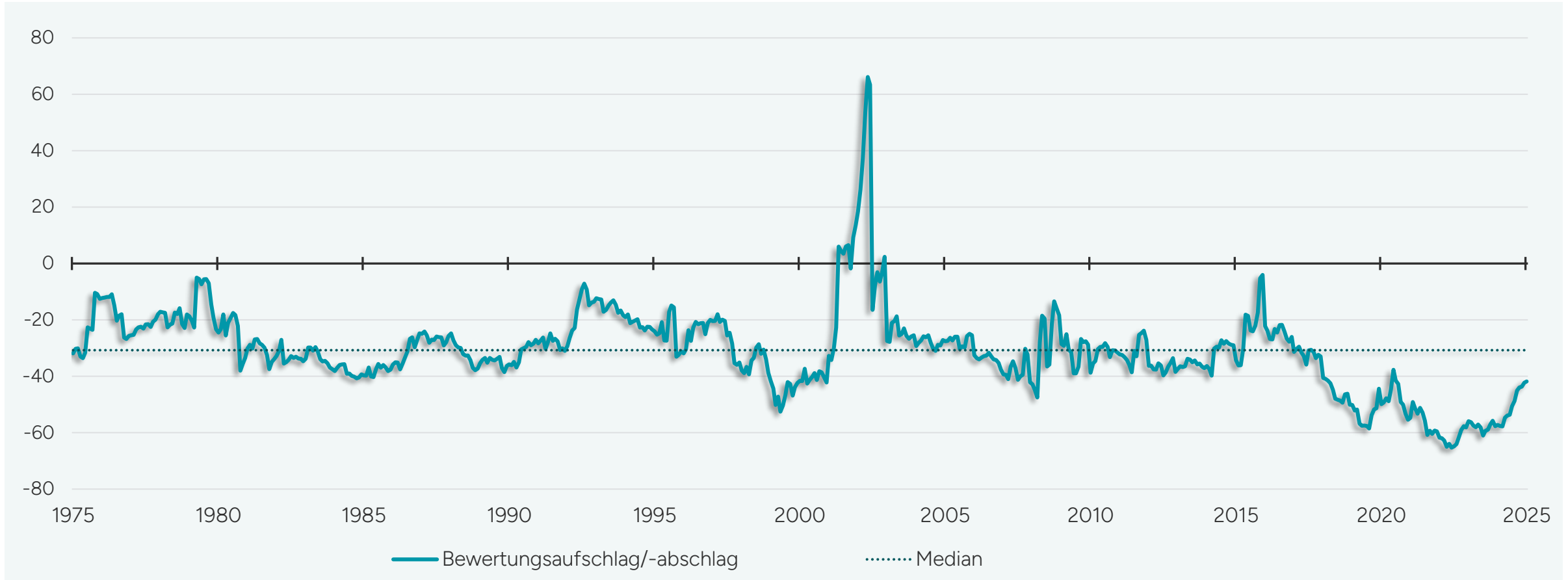
### Wertentwicklung 5 Jahre, in Euro (%)



# Europa: Value vs. Growth

Value in Europa noch immer mit einem überdurchschnittlichen Bewertungsabschlag

Bewertungsaufschlag/-abschlag von Value relativ zu Growth in Europa, in %



# Europa im Vergleich zu den USA

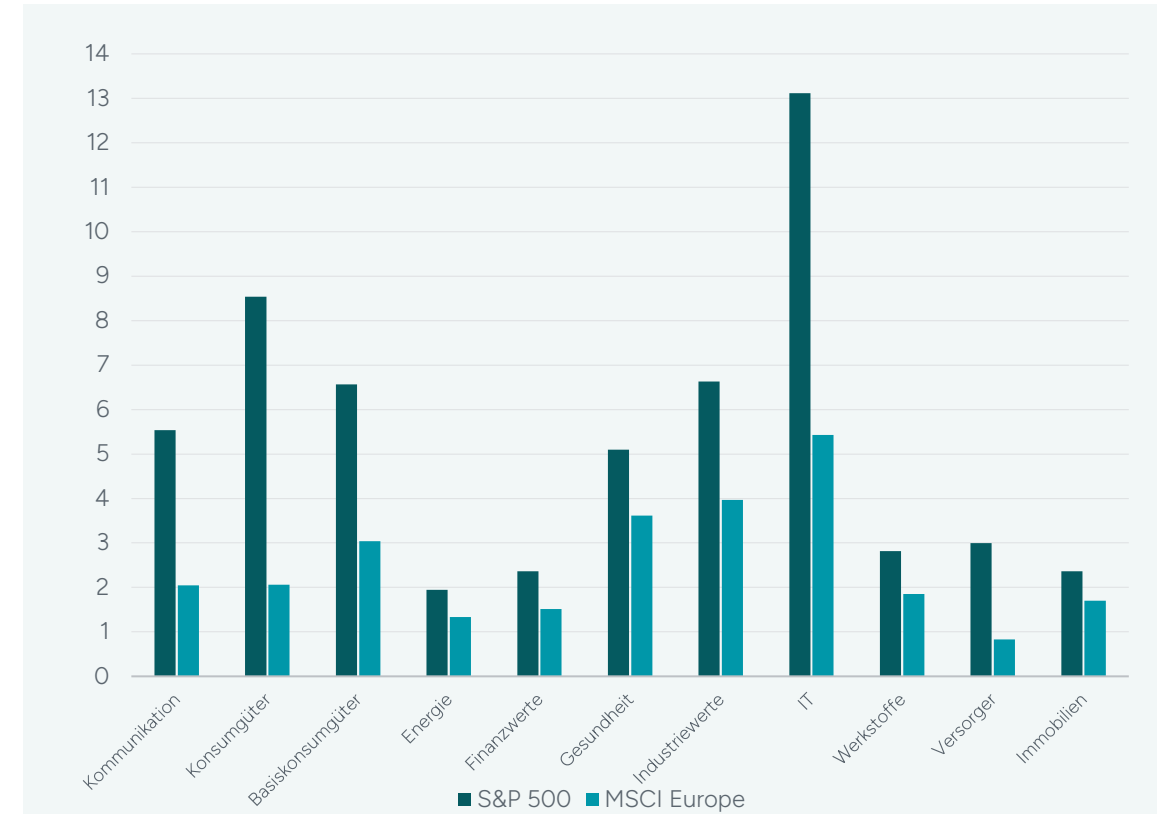
Die Bewertungslücke zwischen Europa und den USA hat sich vergrößert

## 12-Monats-Forward-KGV in Europa relativ zu den USA



Aktuell sind europäische Aktien im Vergleich zu US-Aktien besonders günstig

## 12-Monats-Forward-KBV in Europa im Vergleich zu den USA



Die meisten europäischen Sektoren weisen einen überdurchschnittlich hohen Abschlag gegenüber den entsprechenden US-Sektoren auf

# Das Ende des Niedrigzinsumfelds

Erhöhte Renditeniveaus scheinen die neue Normalität zu sein

**i** Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge

## Redniteniveaus 30-jähriger Staatsanleihen, in %





# TEAM

# M&Gs Value Team

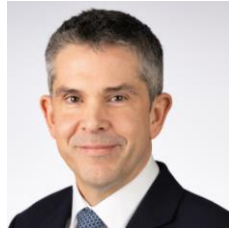
## Profile



**Richard Halle**  
Fondsmanager

**Richard Halle kam 1999 als Sektoranalyst mit Schwerpunkt auf Versicherungen zu M&G.**

Seit 2002 verwaltet er verschiedene institutionelle und Wholesale-Fonds mit Fokus auf europäischen und nordamerikanischen Value-Strategien mit Domizil in London und Luxemburg. Vor seiner Zeit bei M&G war Halle als Wertpapieranalyst bei der Sedgwick Group tätig. Er schloss sein Studium an der University of Natal in Südafrika mit einem Bachelor of Commerce ab.



**Daniel White**  
Fondsmanager

**Daniel White kam 2005 als Sektoranalyst zu M&G und arbeitet seit 2008 mit verschiedenen Value-Strategien.**

Vor seinem Wechsel zu M&G war Daniel White als Wirtschaftsprüfer bei Deloitte & Touche tätig. 2001 machte er seinen BSc-Abschluss in Ozeanografie an der University of Southampton. 2005 qualifizierte er sich zum Wirtschaftsprüfer (Chartered Accountant) und ist Chartered Financial Analyst (CFA). Er ist Manager und stellvertretender Manager für eine Reihe von amerikanischen und europäischen Value-Strategien mit Domizil in London und Luxemburg.



**Shane Kelly**  
Fondsmanager

**Shane Kelly kehrte im Dezember 2017 zu M&G zurück und ist seit Juli 2019 Co-Fondsmanager des M&G Global Strategic Value Fund.**

Davor war Kelly zehn Jahre in Sydney, Australien, tätig, wo er für Alphinity Investment Management und Alliance Bernstein arbeitete. Kelly hat über 20 Jahre Erfahrung an den Finanzmärkten und war bereits von 1999 bis 2007 für M&G tätig. Er hat einen Bachelor of Commerce and Administration der Victoria University of Wellington und einen Master of Applied Finance and Investment des Securities Institute of Australia.



**Georgi Gunchev**  
Analyst

**Vor seinem Wechsel zu M&G war Georgi Gunchev im Investment Research bei Bloomberg tätig, wo er fünf Jahre lang europäische Banken abdeckte und als leitender Analyst für italienische und spanische Kreditinstitute zuständig war.**

Davor durchlief er im Rahmen eines Absolventenprogramms bei Nationwide die Stationen Finanzen und Unternehmensentwicklung und war Teil des Pension Investment Teams. Er hat einen Master in Finanzen der Universität von Strathclyde und einen Bachelor in Wirtschaftswissenschaften und Betriebswirtschaft der Universität Utrecht.



**Bhavneet Ahluwalia**  
Investmentspezialistin

**Bhavneet Ahluwalia ist Investmentspezialistin für globale Value-Aktien.**

Vor ihrem Wechsel zu M&G war sie vier Jahre lang bei Barclays tätig. Dort arbeitete sie als Fonds- und ETF-Produktspezialistin und war für den gesamten Prozess von der Fondsanalyse über den Vertrieb bis hin zur Berichterstattung verantwortlich. Sie hat einen Bachelor of Science in Wirtschaftswissenschaften vom University College London (UCL) und ist CFA-Charterholder.

# M&Gs Value-Strategien

Gemeinsame Philosophie und ein weltweit einheitlicher Prozess

	Europa	Nordamerika	Global
<b>Auflegung der Strategie</b>	Februar 2008	September 2013	Dezember 2019
	M&G European ex-UK Fund	M&G North American Value Fund	M&G Global Strategic Value Fund
	M&G (Lux) European Strategic Value Fund	M&G (Lux) North American Value Fund	
<b>Fondsmanager (FM)</b>	Richard Halle Shane Kelly (stellv. FM)	Daniel White Richard Halle (stellv. FM)	Shane Kelly, Richard Halle, Daniel White (Co-Manager)

Das Value-Team verwaltet insgesamt ein Vermögen von 10,3 Mrd. Euro in Form von britischen OEICs, europäischen OGAWs und getrennten Mandaten

# M&G (LUX) EUROPEAN STRATEGIC VALUE FUND



# Fondsfakten

## M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Fondsname	M&G (Lux) European Strategic Value Fund
Fondsmanager	Richard Halle
Stellv. Fondsmanager	Shane Kelly
Auflegungsdatum	September 2018
Fondsvolumen (in Mio.)	5.879,6 €
Anlageziel	Der Fonds zielt darauf ab, einen höheren Gesamtertrag (Kapitalwachstum plus regelmäßige Erträge) als der europäische Aktienmarkt über einen beliebigen 5-Jahres-Zeitraum unter Anwendung von ESG-Kriterien zu erwirtschaften.
Anlagestil	Titelauswahl nach dem Bottom-up-Prinzip, Fokus auf Bewertungen
Übliche Anzahl an Fondspositionen	60-100
Empfohlene Haltedauer	5 Jahre
Vergleichsindex*	MSCI Europe Net Return Index
Bewertungswährung	EUR
Fondsstruktur	UCITS - Luxemburg SICAV
Preisstellung/Handel	Täglich

\*Der Vergleichsindex dient als Maßstab, an dem die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann. Der Index wurde als Benchmark für den Fonds gewählt, da er den Geltungsbereich der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Der Vergleichsindex wird ausschließlich zur Messung der Wertentwicklung des Fonds verwendet und stellt keine Einschränkung für die Portfoliokonstruktion des Fonds dar. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Fondsmanager kann selbst entscheiden, welche Wertpapiere gekauft, gehalten und verkauft werden sollen.

Die Bestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen des Vergleichsindex abweichen. Deshalb kann auch die Wertentwicklung des Fonds deutlich anders ausfallen als die des Vergleichsindex.

Der Vergleichsindex ist keine ESG-Benchmark und entspricht nicht den ESG-Kriterien.

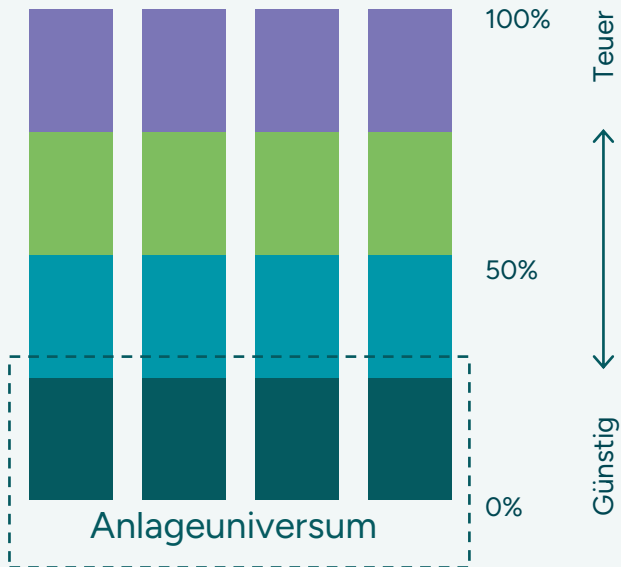
Die Benchmark wird in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Am 7. Dezember 2018 wurde der M&G European Strategic Value Fund, ein in Großbritannien zugelassener OEIC, der am 2. Januar 2008 aufgelegt wurde, mit dem M&G (Lux) European Strategic Value Fund, einem in Luxemburg zugelassenen SICAV, der am 18. September 2018 aufgelegt wurde, verschmolzen. Der SICAV verfolgt die gleiche Anlagestrategie wie der in Großbritannien zugelassene OEIC.

# Ein einfacher und wiederholbarer Prozess

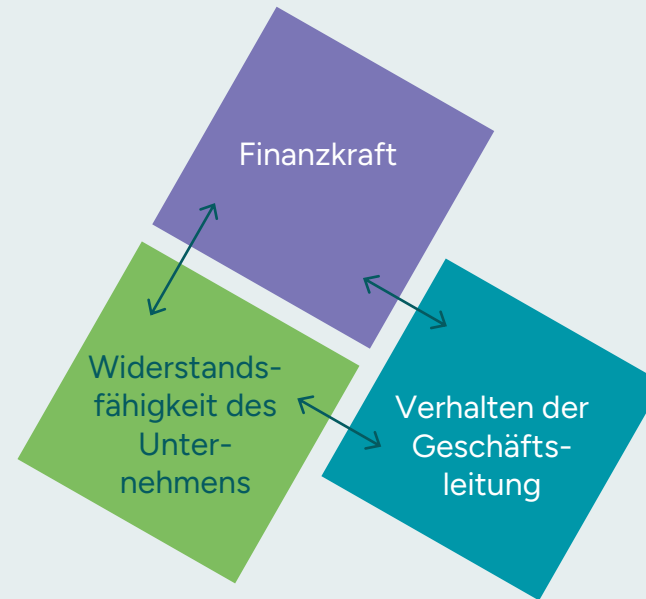
Konsequente Anwendung seit Übernahme durch den Fondsmanager

## Screening



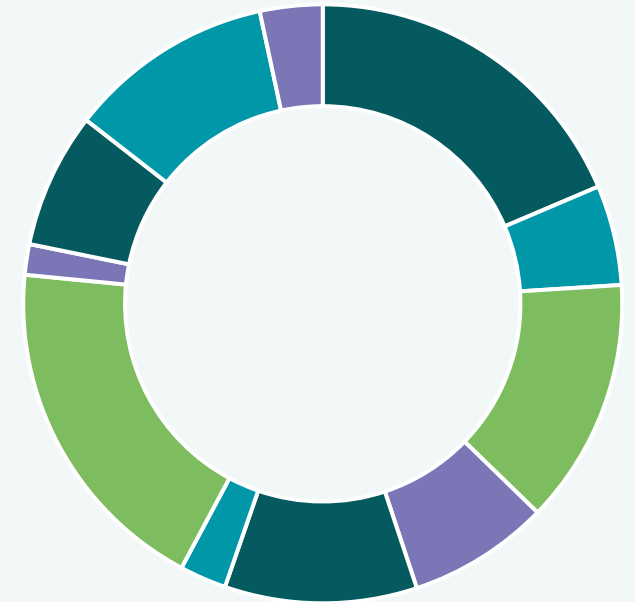
300 Aktien

## Fundamentalanalyse



100-200 Aktien

## Portfoliokonstruktion



60-100 Aktien

# Phase 1: Quantitatives Screening

Fokus auf dem günstigsten Quartil in jedem Sektor

## Ausgangspunkt

- Ca. 3000 börsennotierte Unternehmen aus Europa (inkl. Großbritannien)

## Marktkapitalisierung

- £300 Mio. Marktkapitalisierung

## Sektorklassifizierungen

- Individuelle Sektorklassifizierungen

## Bewertungsmaßstab

- Bereinigtes Kurs-Buchwert-Verhältnis

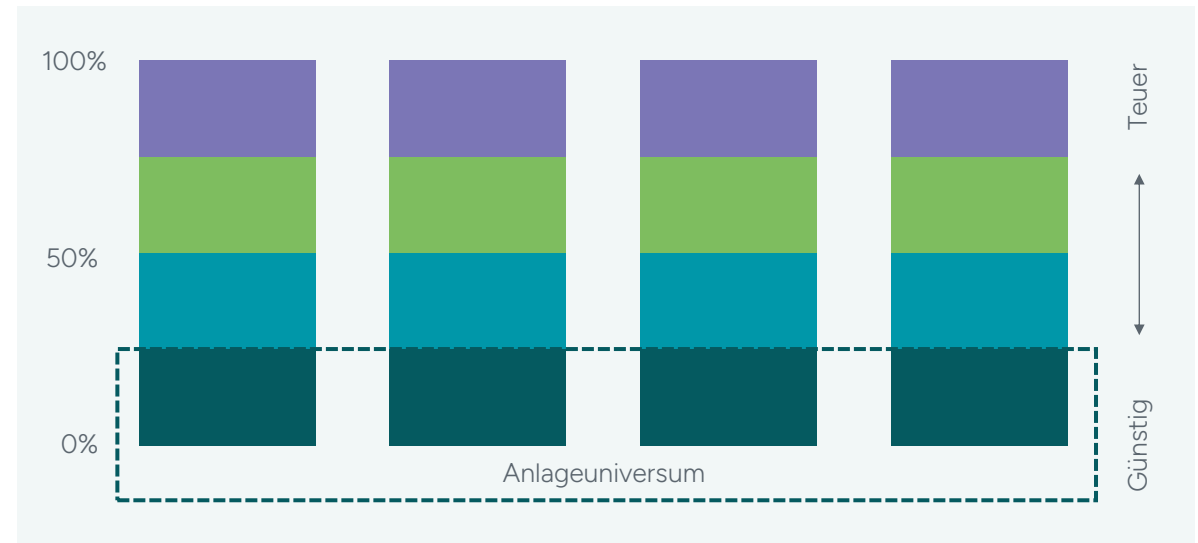
## Anlageuniversum

- Günstigstes Quartil in jedem Sektor (ca. 300 Unternehmen)

## Screening-Häufigkeit

- Monatlich, genaue Überprüfung von Branchenneulingen und Unternehmen, die die Branche verlassen

## Screening



- Bewertungsorientierter Ansatz, vorwiegend unter Verwendung des bereinigten Kurs-Buchwert-Verhältnisses
- Ausschluss von Unternehmen mit unzureichender Größe oder zu wenig Liquidität

300 Aktien

Monatliche Überprüfung des Universums

# Phase 2: Fundamentalanalyse

## Drei Kriterien zur Vermeidung von „Wertfallen“

### Finanzkraft

- Analyse der Bilanz und anderer Finanzberichte
- Bewertung der Risiken: Wertminderung, Verwässerung und Konkurs
- Analyse der Schuldenstruktur, des Betriebskapitals, der Pensionen, der Rückstellungen und der sonstigen Verbindlichkeiten

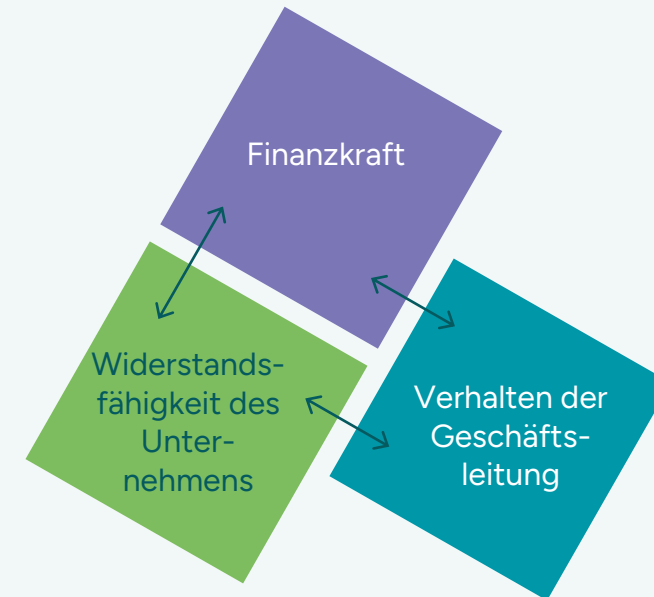
### Widerstandsfähigkeit des Unternehmens

- Vermeidung von Unternehmen, die mit strukturellen Problemen zu kämpfen haben oder über keine nachhaltigen Geschäftsmodelle verfügen
- Beurteilung, ob ein Unternehmen Renditen erwirtschaften kann, die über seinen Kapitalkosten liegen
- Analyse der Branchendynamik, Wettbewerbsposition und Unternehmensstrategie

### Verhalten der Geschäftsleitung

- Bewertung der bisherigen Leistungen der Geschäftsleitung und ihrer Fähigkeit, auch künftig Mehrwert für die Aktionäre zu schaffen

## Fundamentalanalyse



100-200 Aktien

# Phase 3: Portfoliokonstruktion

## Implementierung und Diversifikation

### Ein Portfolio aus 60-100 Aktien

- Übergewichtung eines Titels darf höchstens 3% betragen

### Keine Sektorbeschränkungen und keine Sektorneutralität

- Angst und Gier betreffen nicht nur Aktien, sondern auch Sektoren

### Sektor- und Ländergewichtungen sind ein Ergebnis des Prozesses

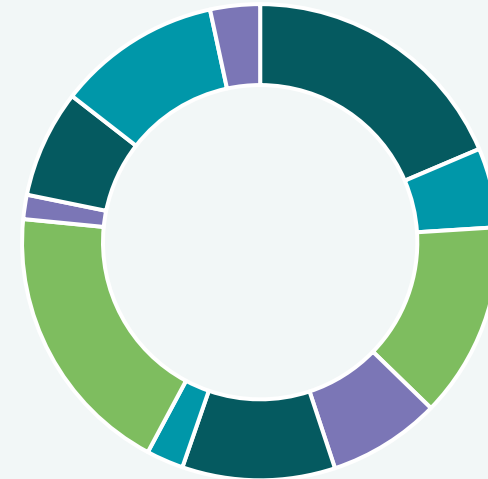
### Letztlich sind die Bewertungen und die Titelauswahl die dominierenden Faktoren

- Nicht ein einzelner Sektor oder eine einzelne Aktie

### Fragen, die wir uns bei der Aufnahme eines Titels in das Portfolio und bei der Anfangsgewichtung stellen:

- Wie ist das Portfolio aktuell positioniert?
- Welches potenzielle Aufwärts-/Abwärtsrisiko birgt die Aktie?
- Wie groß ist das Unternehmen und wie liquide ist die Aktie?
- Haben wir bereits eine Aktie mit der gleichen Ausrichtung im Portfolio, und wollen wir diese Ausrichtung ausbauen?
- Falls ja, wollen wir die bestehenden Positionen diversifizieren oder ersetzen?

### Portfoliokonstruktion



- Aufbau eines diversifizierten Portfolios mit attraktivem Risiko-Ertrags-Verhältnis
- Value-Stil und kombinierte Titelauswahl sind die wichtigsten Renditetreiber

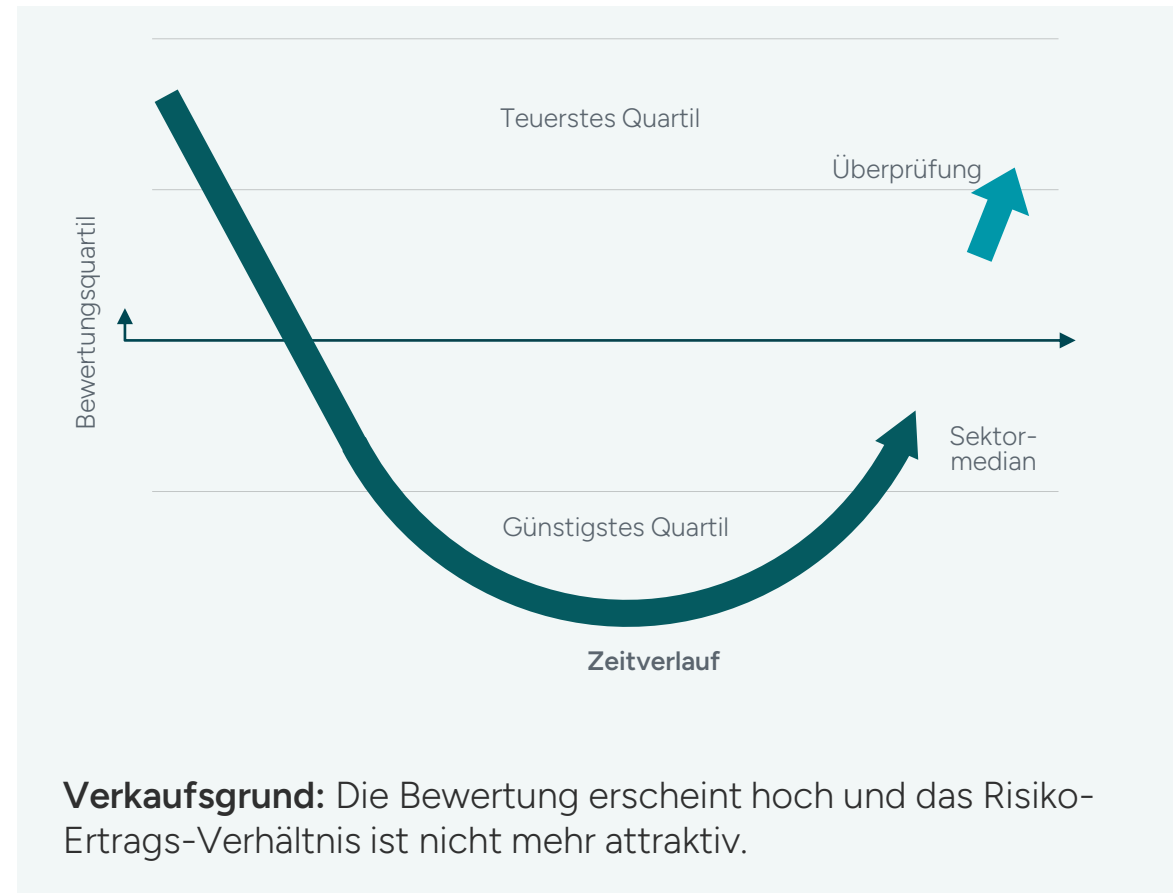
60 – 100 Aktien

Der Prozess dient als Haupttreiber für die Rendite

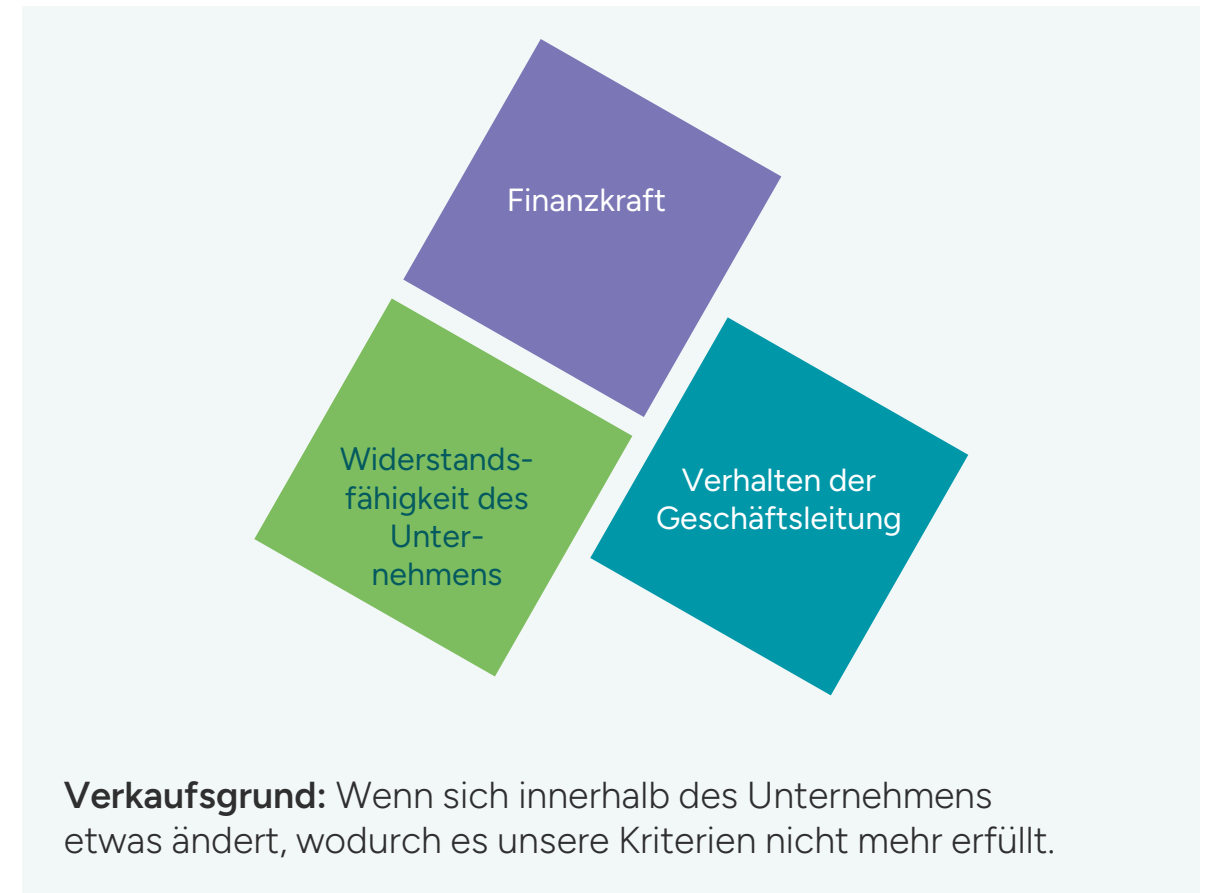
# Wir verkaufen, wenn das Risiko-Ertrags-Verhältnis für uns keine Vorteile mehr bringt

Klare Szenarien bei der Überprüfung einer Aktie

## Steigende Bewertung



## Veränderung der Fundamentaldaten



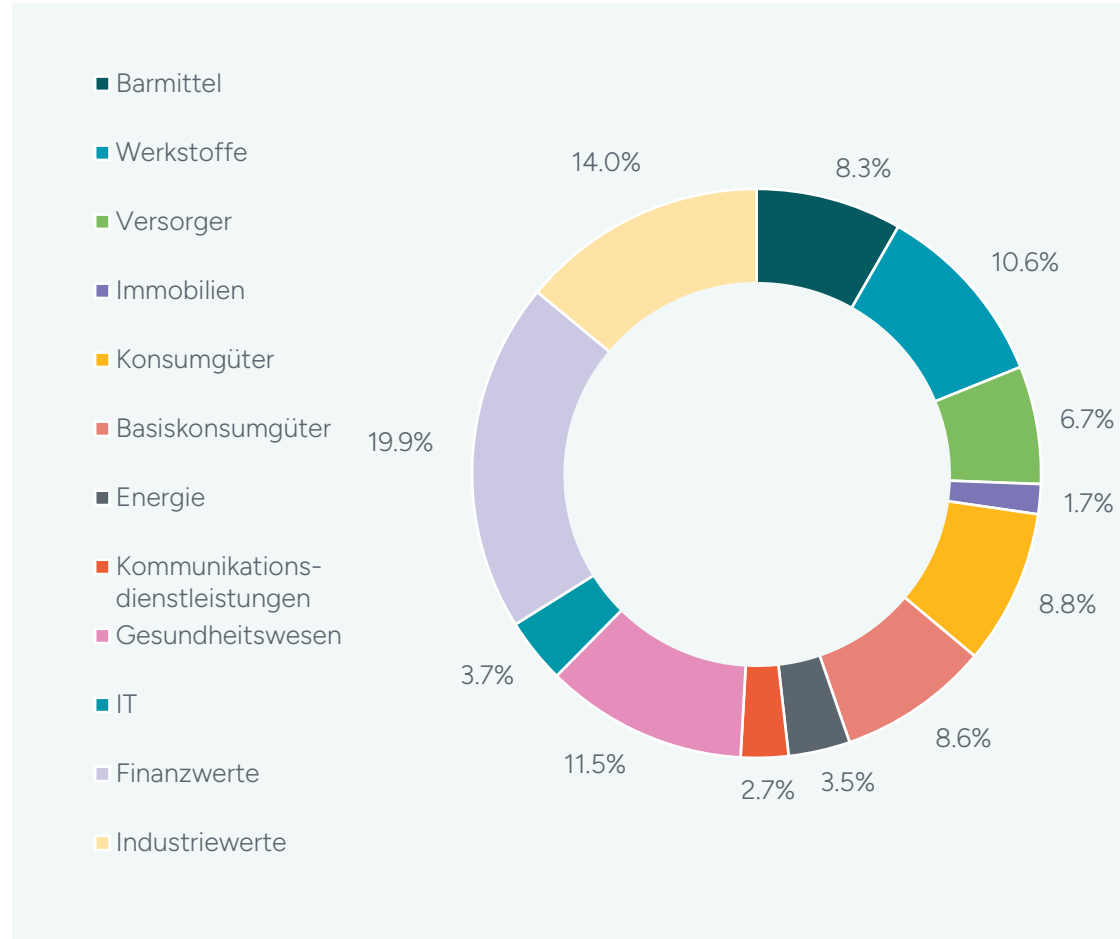


# POSITIONIERUNG

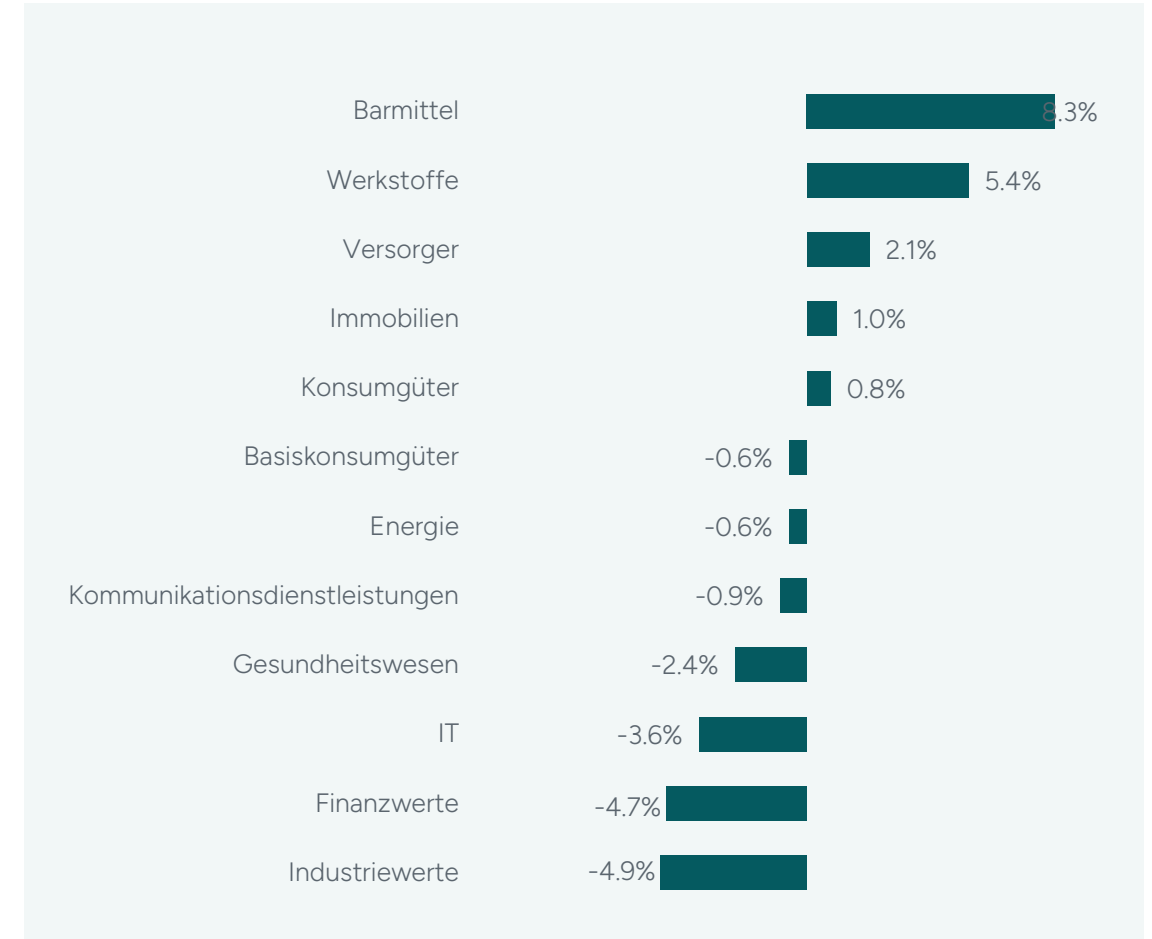
# Sektoraufteilung

## M&G (Lux) European Strategic Value Fund

### Absolute Fondsgewichtung in %



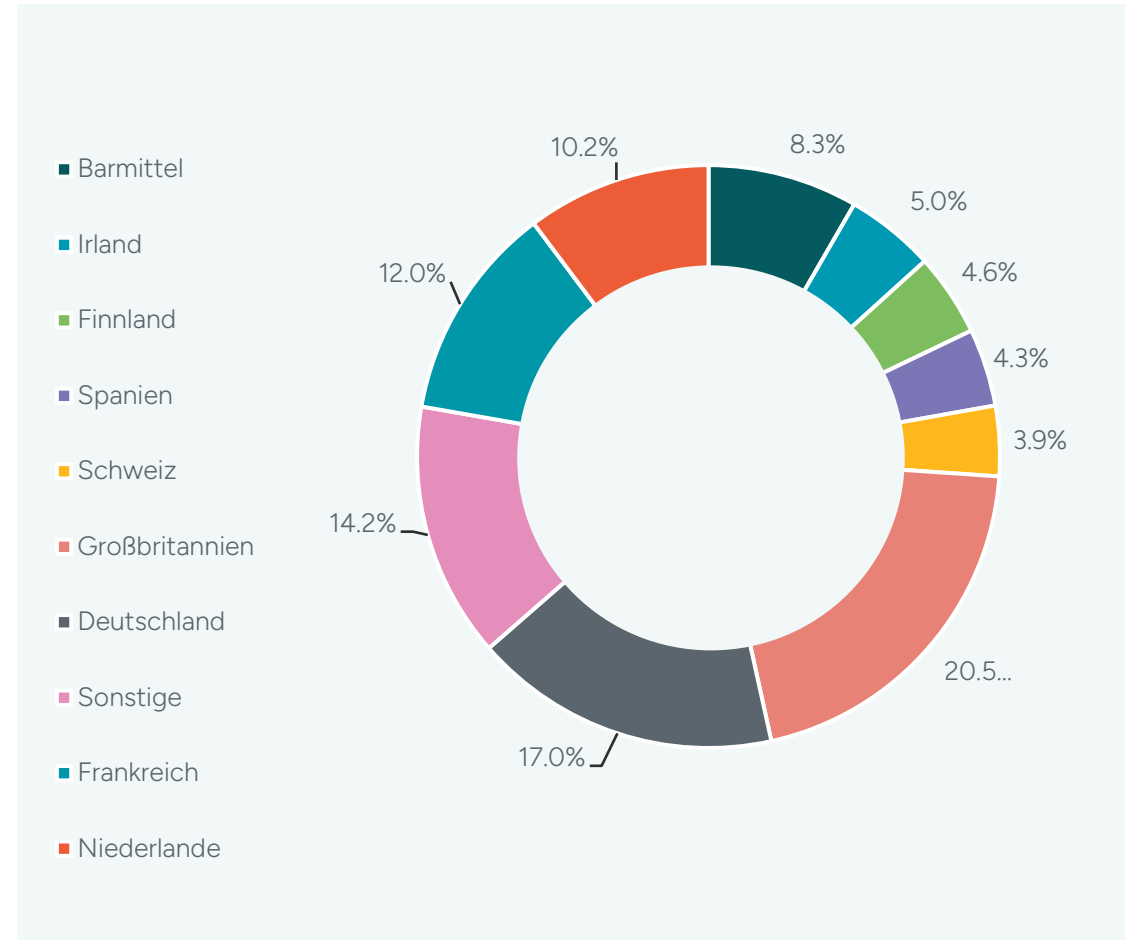
### Relativ zum Index\* in %



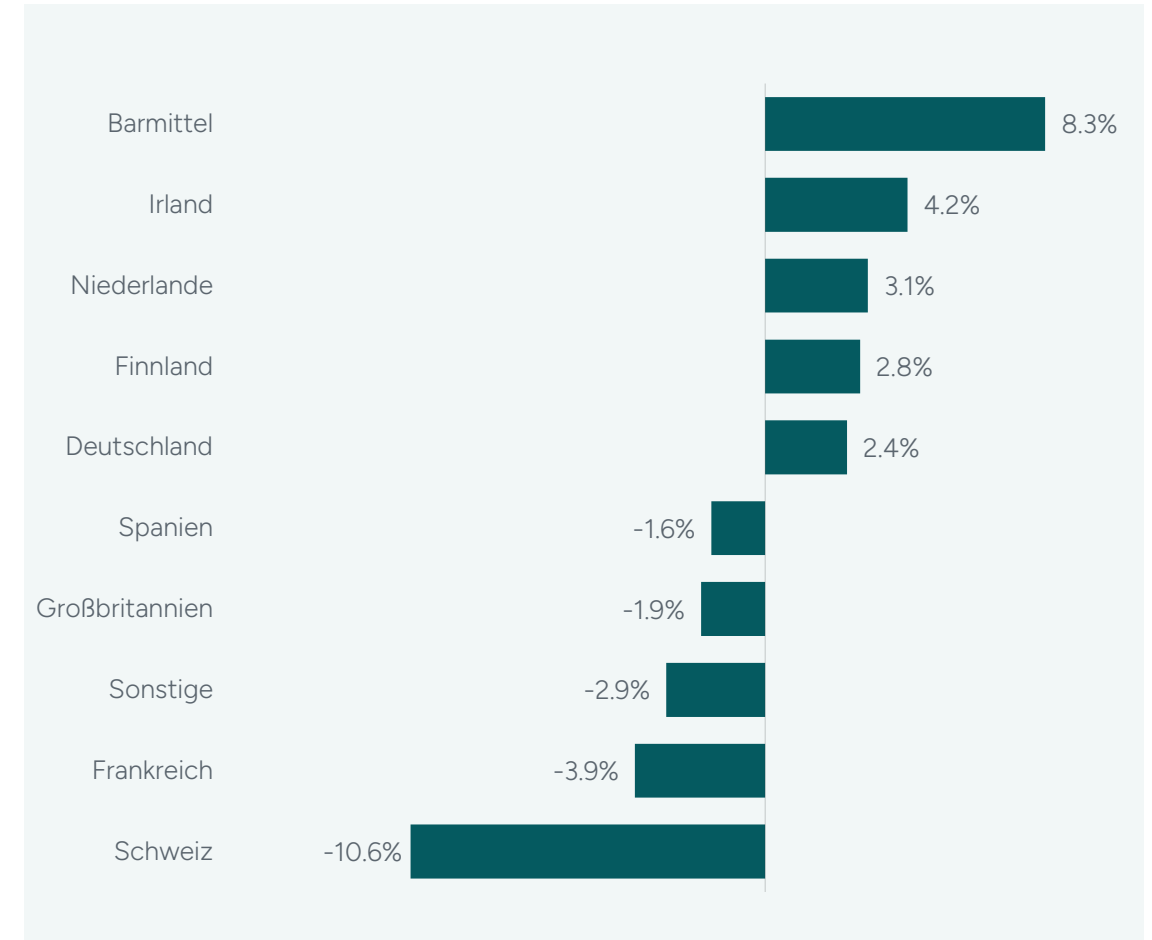
# Aufteilung nach Ländern

## M&G (Lux) European Strategic Value Fund

Absolute Fondsgewichtung in %



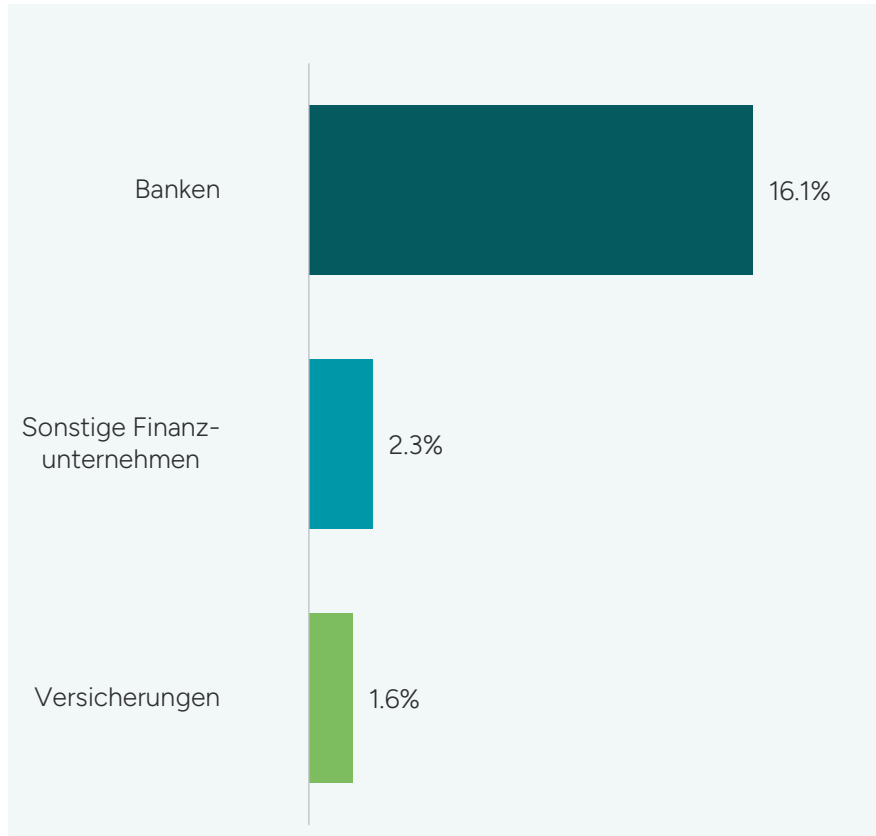
Relativ zum Index\* in %



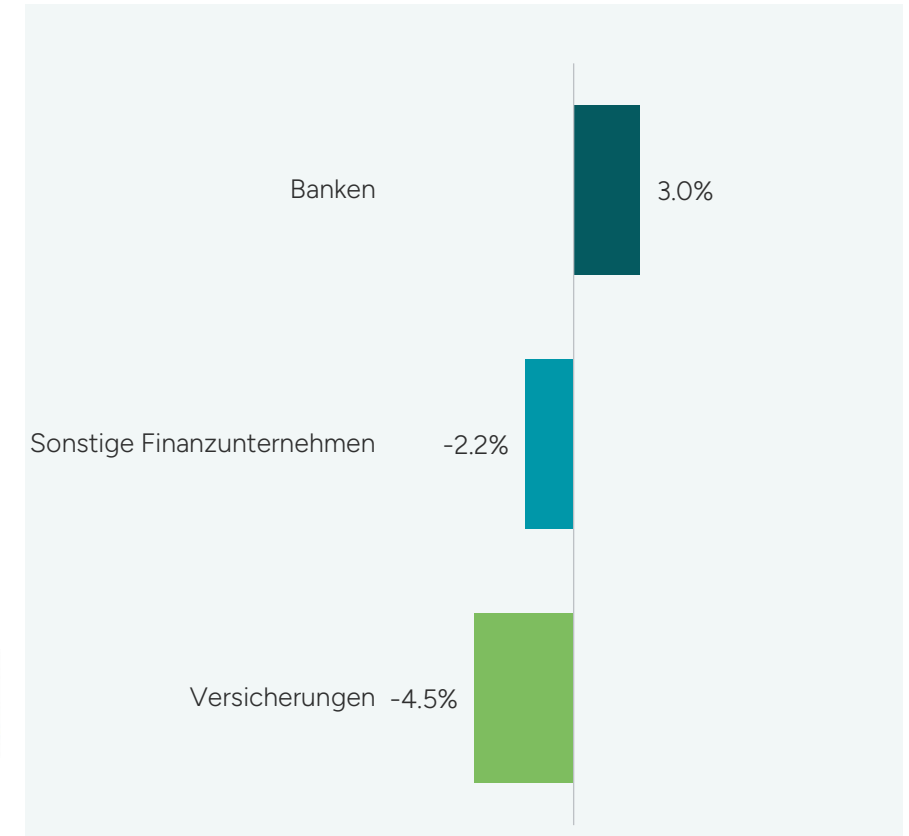
# Aufteilung nach Untersektoren

## Finanzwerte

Absolute Fondsgewichtung (%)



Relativ zum MSCI Europe Net Return Index (%)

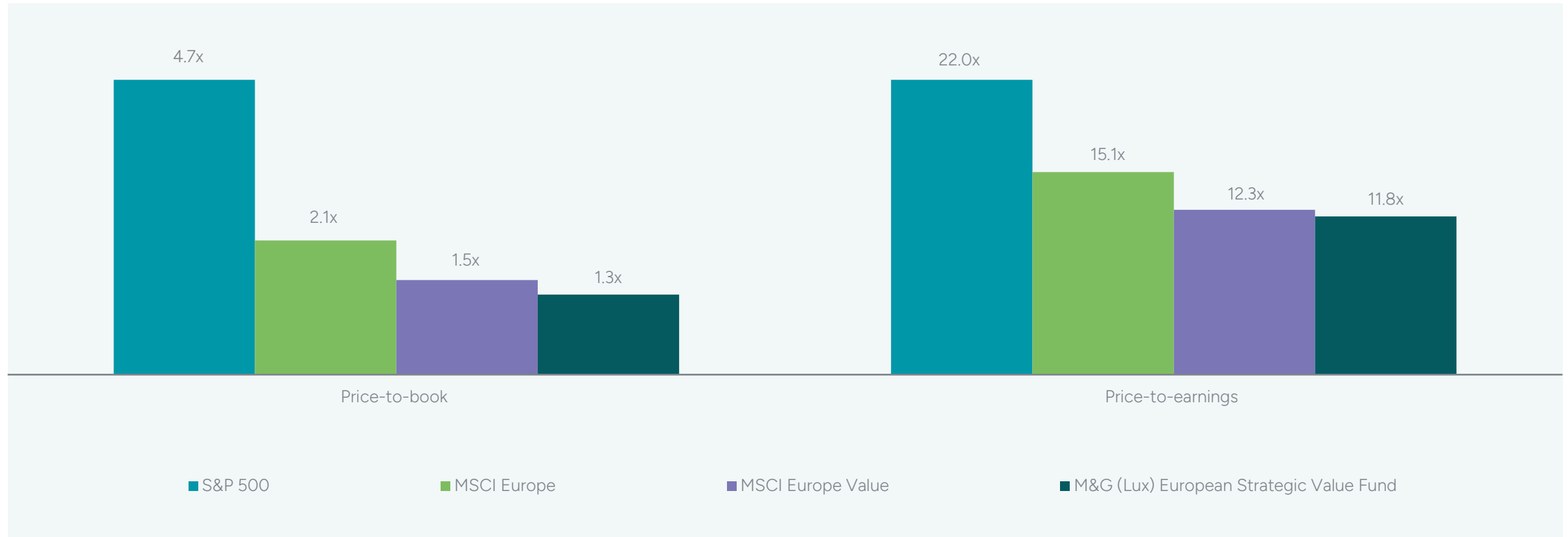


# Portfolieigenschaften

## M&G (Lux) European Strategic Value Fund

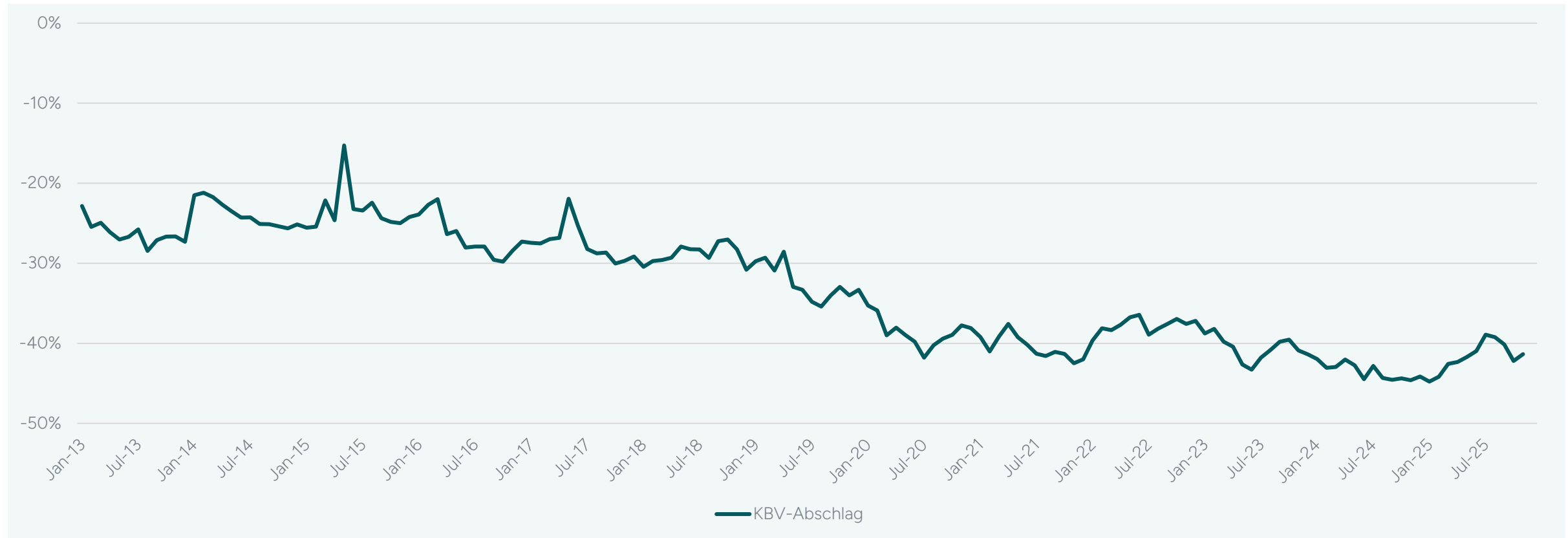
**i** Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge

### Bewertung des M&G (Lux) European Strategic Value Fund im Vergleich zu den Indizes



# Konstant niedrigeres Kurs-Buchwert-Verhältnis im Vergleich zum breiteren Markt

## Niedrigeres Kurs-Buchwert-Verhältnis: M&G European Strategic Value Fund im Vergleich zum MSCI Europe Index



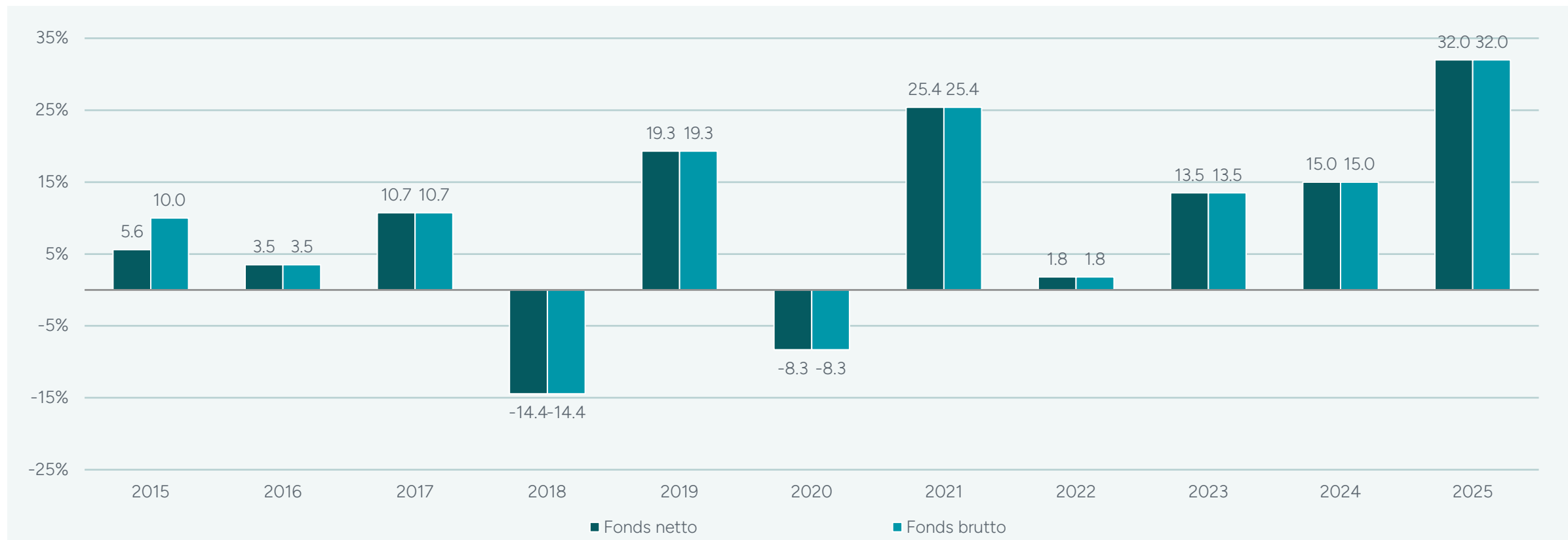
# WERTENTWICKLUNG & MERKMALE DES FONDS



# M&G (Lux) European Strategic Value Fund

## Wertentwicklung pro Kalenderjahr

**i** Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge



Brutto = Wertentwicklung nach Gebühren, aber vor Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Netto = Wertentwicklung nach Gebühren, aber nach Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Der maximal zulässige Ausgabeaufschlag von 4,00% (d. h. 40 € bei einer Investition von 1000 €) wird im ersten Anlagejahr abgezogen. Dies bedeutet, dass sich die Brutto-/Nettozahlen nur in diesem Jahr unterscheiden. Andere Gebühren können die Wertentwicklung verringern.

Quelle: Morningstar Inc., 31. Dezember 2025. Euro-Anteilsklasse A Acc, Wiederanlage der Nettoerträge, Preis-Preis-Basis. Die Fondsperformance vor dem 20. September 2018 ist die der Euro-Anteilsklasse A des M&G European Strategic Value Fund, eines in Großbritannien zugelassenen OEIC, der am 7. Dezember 2018 in diesen Fonds übergang. Die Steuersätze und Gebühren können variieren.

# Wertentwicklung

## M&G (Lux) European Strategic Value Fund

**i** Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge

Wertentwicklung über rollierende Zeiträume (%)	Lfd. Jahr bis zum letzten Quartal <sup>3</sup>	Lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre % p.a.	5 Jahre % p.a.	10 Jahre % p.a.	Seit Übernahme durch den Fondsmanager <sup>4</sup> % p.a.
Anteilsklasse EUR A Acc (brutto)	34,2	34,2	3,2	8,7	13,4	34,2	21,9	19,1	10,8	9,3
Anteilsklasse EUR A Acc (netto)	32,0	32,0	3,0	8,3	12,5	32,0	19,9	17,1	9,0	7,3
Vergleichsindex <sup>1</sup>	19,4	19,4	2,7	6,3	10,0	19,4	14,5	11,2	7,9	6,4
Sektor <sup>2</sup>	24,8	24,8	3,3	7,4	11,5	24,8	15,4	12,2	6,3	5,3
Quartilsplatzierung	1	1	3	2	2	1	1	1	1	-

Wertentwicklung pro Kalenderjahr (%)	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Anteilsklasse EUR A Acc (brutto)	34,2	16,9	15,4	3,5	27,6	-6,7	21,3	-12,9	12,7	5,2
Anteilsklasse EUR A Acc (netto)	32,0	15,0	13,5	1,8	25,4	-8,3	19,3	-14,4	10,7	3,5
Vergleichsindex <sup>1</sup>	19,4	8,6	15,8	-9,5	25,1	-3,3	26,0	-10,1	10,9	3,2

<sup>1</sup>Wertentwicklungsvergleich: Der Vergleichsindex ist der MSCI Europe Net Return Index. Er dient als Maßstab, an dem die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann. Der Index wurde als Benchmark für den Fonds gewählt, da er den Geltungsbereich der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Der Vergleichsindex wird ausschließlich zur Messung der Wertentwicklung des Fonds verwendet und stellt keine Einschränkung für die Portfoliokonstruktion des Fonds dar. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Fondsmanager kann selbst entscheiden, welche Wertpapiere gekauft, gehalten und verkauft werden sollen. Die Bestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen des Vergleichsindex abweichen. Deshalb kann auch die Wertentwicklung des Fonds deutlich anders ausfallen als die des Vergleichsindex. Der Vergleichsindex ist keine ESG-Benchmark und entspricht nicht den ESG-Kriterien. Die Benchmark wird in der Währung der Anteilsklasse angegeben. Vor dem 1. Januar 2012 war der Vergleichsindex der FTSE World Europe Index. Vom 1. Januar 2012 bis zum 19. September 2018 war es der MSCI Europe Index (Gross Return). Seither ist es der MSCI Europe Net Return Index. Die Net-Return-Indizes beinhalten Dividenden nach Abzug der Quellensteuer. Die Wertentwicklung vor dem 20. September 2018 ist die des entsprechenden in Großbritannien zugelassenen OEIC, der am 7. Dezember 2018 in diesen Fonds übergang. Die Steuersätze und Gebühren können variieren.

<sup>2</sup>Sektor: Morningstar Europe Large-Cap Value Equity. <sup>3</sup>Laufendes Jahr bis zum letzten Quartal: 31. Dezember 2025. <sup>4</sup>Übernahme durch den Fondsmanager: 1. Februar 2008

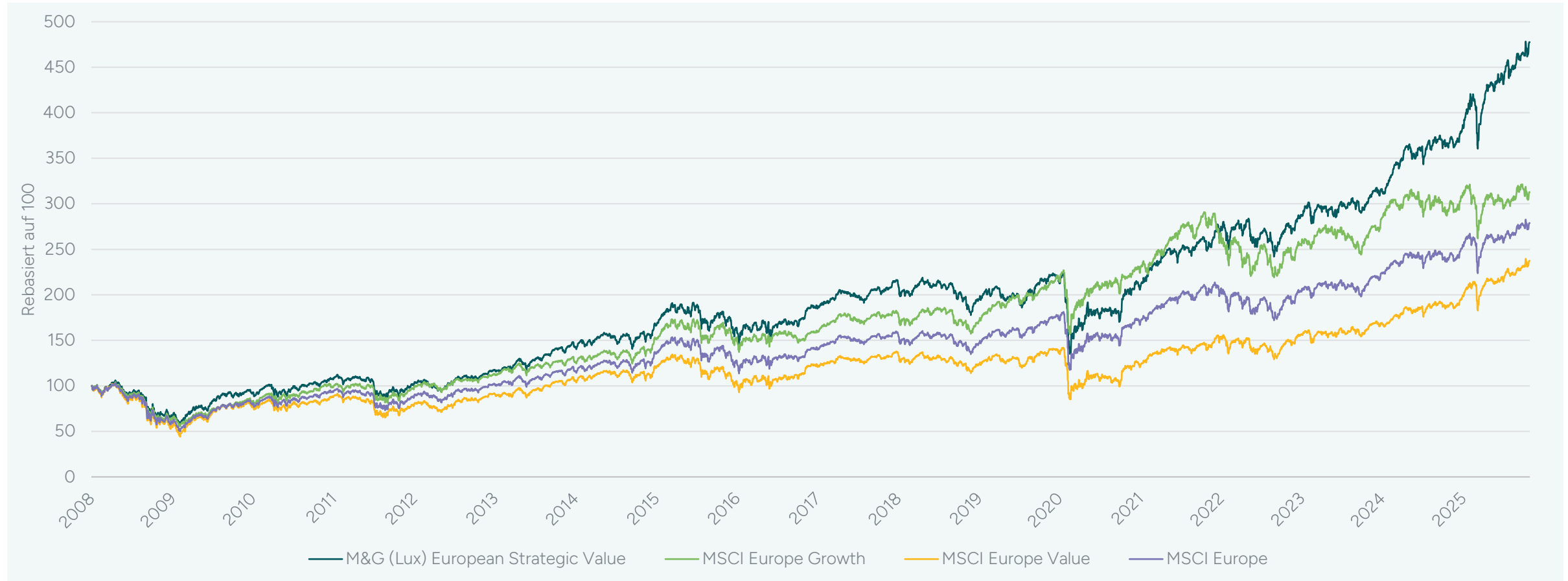
Quelle: Morningstar Inc., 31. Dezember 2025. Euro-Anteilsklasse A Acc, Wiederanlage der Erträge, Preis-Preis-Basis, nach Abzug aller Gebühren. Die Bruttorenditen entsprechen den Produktrenditen (zum Mittagkurs) von Morningstar, wobei die tatsächlichen laufenden Kosten in den Preis reinvestiert werden, einschließlich der reinvestierten Erträge. In den Wertentwicklungsdaten werden die Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallen, nicht berücksichtigt.

# Mehrendite ggü. MSCI Europe

## M&G (Lux) European Strategic Value Fund – seit Auflegung der Strategie\*

**i** Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge

### Kumulative Renditen seit Auflegung des Fonds



Der MSCI Europe Value Index wird zum Vergleich herangezogen, da er der am häufigsten verwendete Value-Index ist.

Quelle: M&G, Factset, 30. November 2025. Investmenterträge vor Abzug von Gebühren. Die Wertentwicklung vor dem 20. September 2018 ist die des entsprechenden in Großbritannien zugelassenen OEIC, der am 7. Dezember 2018 in diesen Fonds übergang. Die Steuersätze und Gebühren können variieren. Die Benchmark vor dem 31. Dezember 2011 war der FTSE World Europe Index. Vom 1. Januar 2012 bis zum 19. September 2018 war es der MSCI Europe Index (Gross Return). Seit dem 20. September 2018 ist der Vergleichsindex der MSCI Europe Net Return Index. Die Basiswährung des OEIC ist das britische Pfund und wird in Euro umgerechnet. Bitte beachten Sie, dass sich dadurch die Rendite des OEIC verfälschen kann. \*1. Februar 2008.



# APPENDIX

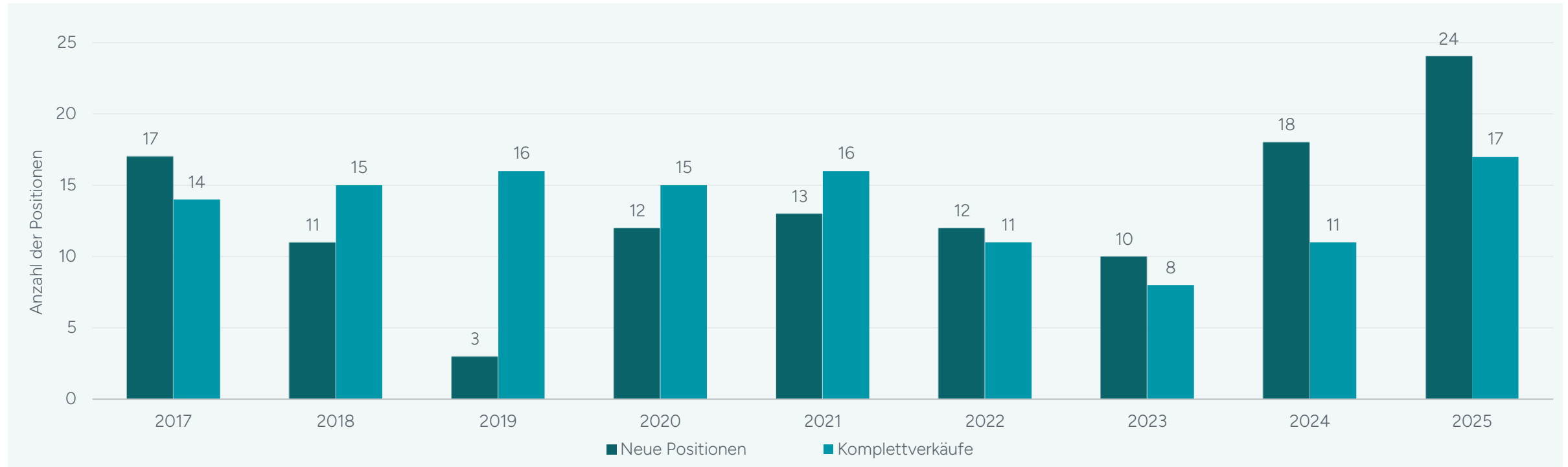
# Transaktionen

## M&G (Lux) European Strategic Value Fund – die letzten 12 Monate

2024	Neue Positionen	Komplettverkäufe
Dezember	BBVA, Canal+*, Havas*, Imerys, Louis Hachette*	KBC
<b>2025</b>		
Januar	Barry Callebaut, Sopra Steria	DHT Holdings, Dowlais, Frontline
Februar	Tietoevry, Sainsbury's, Sirius Real Estate	TGS, Canal+, Louis Hachette
März	Deutsche Lufthansa, Fraport, JD Sports	BIC, Vivendi
April	Infineon, Mondi	Deutsche Telekom
Mai	Dürr	
Juni	Danske Bank, Julius Baer, Var Energi	Deutsche Post, NatWest, Tenaris
Juli	Aviva*, Bruker, Heineken, Novo Nordisk, Prosus	Direct Line*
August	Aalberts, AIB Group	Ceconomy, Whitbread
September		Drax
Oktober	Henkel, Michelin	Nexans, Var Energi
November	Capgemini, Sodexo	

# Portfolioumschlag

## M&G (Lux) European Strategic Value Fund



Umschlag Käufe	19%	12%	4%	15%	15%	16%	13%	23%	28%
Umschlag Verkäufe	15%	17%	20%	19%	19%	14%	10%	14%	20%

# Die zehn größten Positionen

## M&G (Lux) European Strategic Value Fund

	Fonds %	Index* %	Relativ %
Arcelormittal	2,9	0,2	2,8
BBVA	2,9	1,0	1,9
Siemens	2,6	1,6	1,1
Nordea Bank ABP	2,5	0,4	2,0
RWE	2,4	0,2	2,1
Novo Nordisk	2,3	1,2	1,1
Erste Group Bank	2,1	0,3	1,8
Tesco	1,9	0,3	1,6
Astrazeneca	1,8	2,1	-0,3
Bank of Ireland Group	1,8	0,1	1,6

# Aufteilung nach Marktkapitalisierung

## M&G (Lux) European Strategic Value Fund

	Fonds %	Index* %	Relativ %
> 50 Mrd. Euro	29,6	62,7	-33,1
25 - 50 Mrd. Euro	25,8	19,8	6,0
5 - 25 Mrd. Euro	20,2	17,2	2,9
2,5 - 5 Mrd. Euro	9,3	0,3	9,0
< 2,5 Mrd. Euro	6,8	0,0	6,8
Barmittel	8,3	0,0	8,3

**Marketingkommunikation. Nur für professionelle Anleger. Nicht zur Weiterverbreitung. Die hierin enthaltenen Informationen sind nicht zur Verwendung durch andere Personen bestimmt.**

Die Satzung, der Jahres- oder Halbjahresbericht und die Geschäftsberichte sind auf Englisch, die wesentlichen Anlegerinformationen auf Deutsch und der Verkaufsprospekt in beiden Sprachen in gedruckter Form kostenlos bei einer der folgenden Vertriebsstellen erhältlich: M&G Luxembourg S.A., Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main oder bei der österreichischen Zahlstelle Société Générale Zweigniederlassung Wien, Prinz-Eugen-Strasse 8-10/5/Top 11, A-1040 Wien und auf [www.mandg.de](http://www.mandg.de) bzw. [www.mandg.at](http://www.mandg.at).

**Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen die wesentlichen Anlegerinformationen und den Verkaufsprospekt, in dem die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken beschrieben werden.**

M&G Luxembourg S.A. kann jederzeit beschließen, die Vertriebsvereinbarungen der Fonds in Deutschland und Österreich zu kündigen.

Informationen zum Beschwerde-Management und eine Zusammenfassung der Anlegerrechte sind in deutscher Sprache verfügbar unter

Deutschland: [www.mandg.com/investments/professional-investor/de-de/complaints-dealing-process](http://www.mandg.com/investments/professional-investor/de-de/complaints-dealing-process)

Österreich: [www.mandg.com/investments/professional-investor/de-at/complaints-dealing-process](http://www.mandg.com/investments/professional-investor/de-at/complaints-dealing-process)

Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G Luxembourg S.A. Eingetragener Sitz: 16 Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg.