

Das Comeback des asiatischen Aktienmarktes

Ivan Domjanic, CFA | Capital Market Strategist

November 2025

Marketingkommunikation. Nur für professionelle Anleger.
Die in diesem Dokument geäußerten Ansichten sind nicht als
Empfehlung, Beratung oder Prognose zu verstehen.

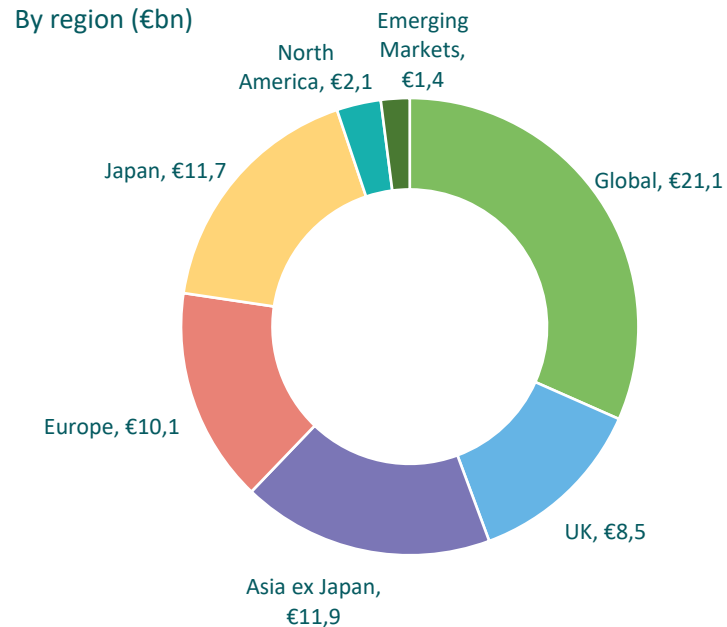
Aktien bei M&G: Volumen und Präsenz

Übersicht

88 Investmentprofis



Ein verwaltetes Vermögen von insgesamt 66,6 Mrd. Euro¹



Investmentexperten in London, Mumbai, Singapur, Hongkong, Tokio und Los Angeles²



Quelle: M&G Investments, 30. September 2025. Zu den Anlageexperten zählen Anlageteams, zentrale Aktienanalysten, Assistenten von Fondsmanagern und Anlagespezialisten.

¹AUM zum 30. Juni 2025. Umfasst Wandelanleihen (1,4 Mrd. EUR) und Crossover (269 Mio. EUR) AUM in der Region Global. Währung: EUR. Regionale Aufschlüsselung nach investierten Vermögenswerten. Ungeprüfte Daten.

²Umfasst Investmentprofis aus den Bereichen Aktien, Multi Asset und Nachhaltigkeit.



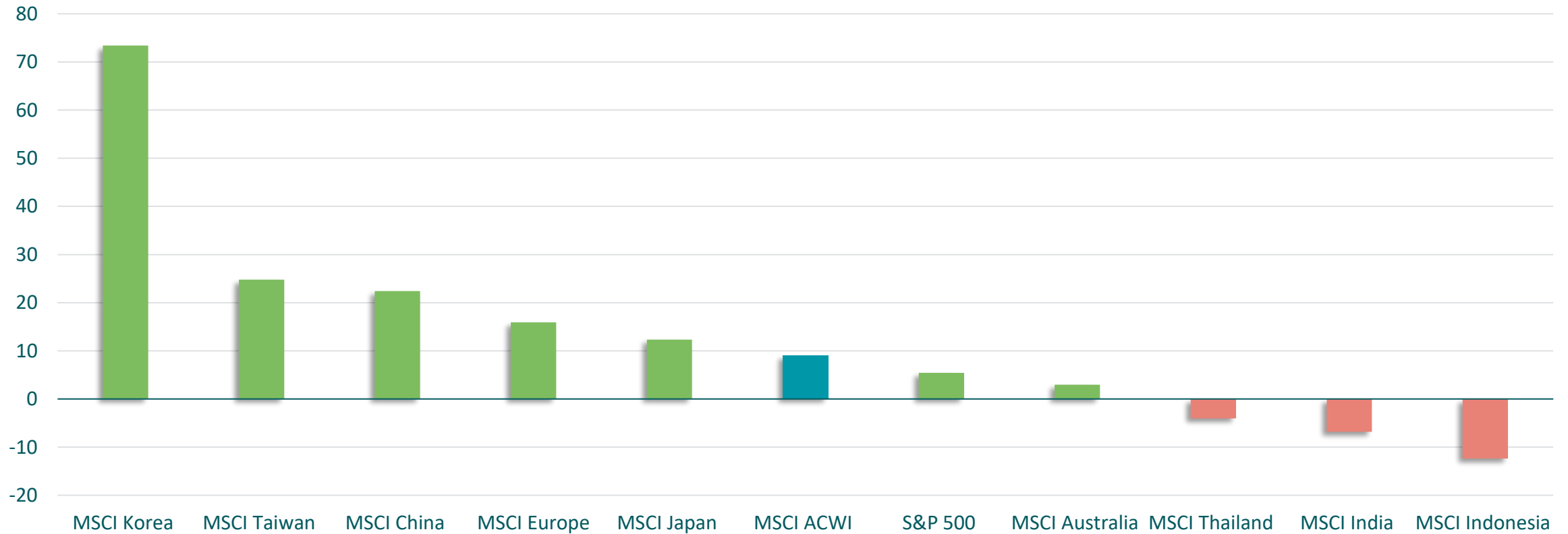
Warum in Asien investieren?

Überblick: Wertentwicklung im lfd. Jahr 2025

Ein Jahr mit einigen Überraschungen

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Wertentwicklung ausgewählter Länder/Regionen, in Euro (%)

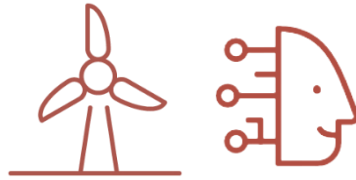


Die asiatische Opportunität

Ein diversifizierter Markt mit vielen Anlagechancen



**Diversifizierte
Anlagemöglichkeiten**



**Zahlreiche Themen für
bottom-up Ideen**



**Zunehmender Fokus auf
die Aktionärsrendite**



**Begünstigende
Geldpolitik**

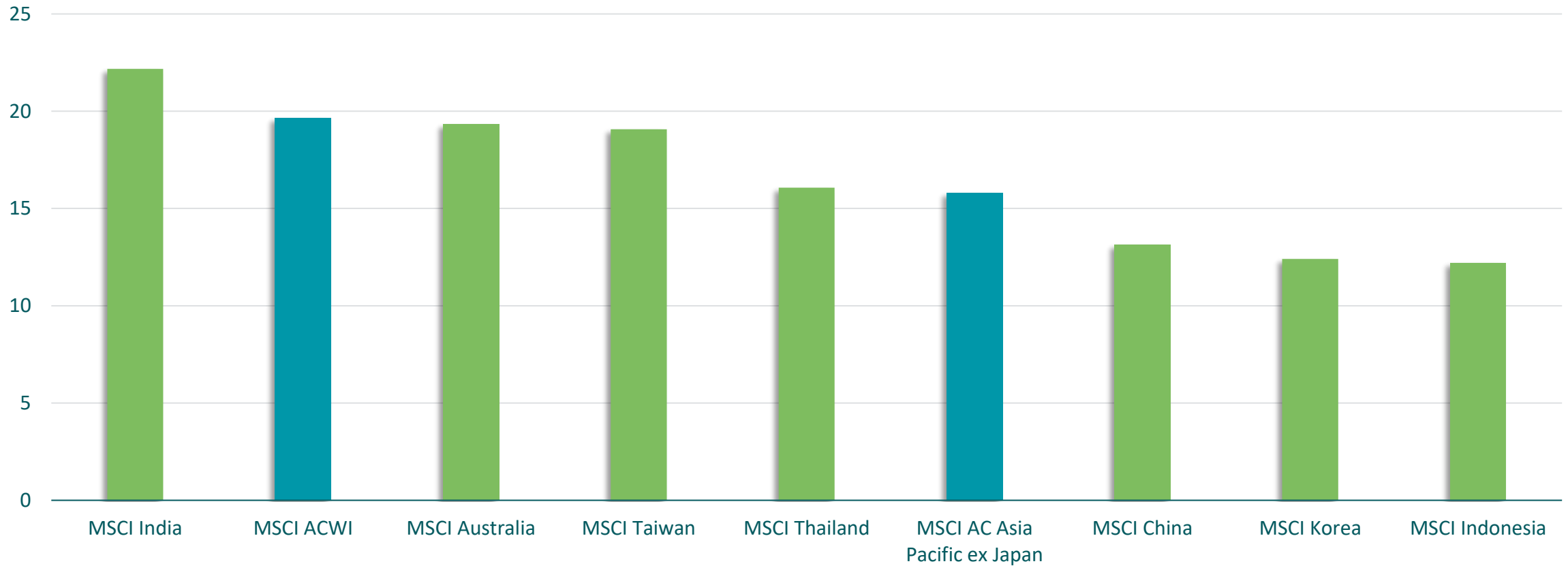


**Günstigere
Währungen**

Große Bandbreite an Bewertungsniveaus

Ein sehr diverses Anlageuniversum

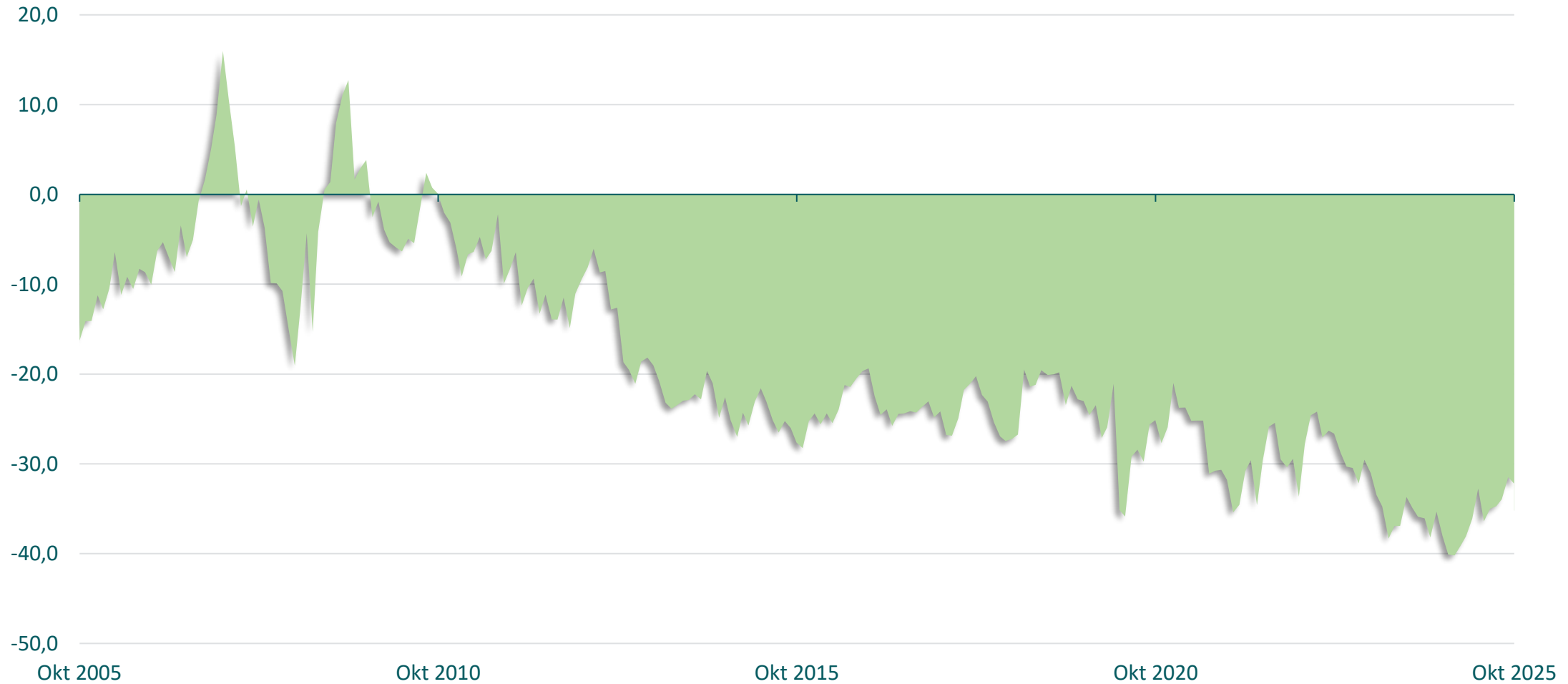
Erwartetes Kurs-Gewinn-Verhältnis*



Asien ist noch immer historisch günstig im Vergleich zu den USA

Immer noch viel Raum für eine weitere Normalisierung

Bewertungsabschlag/-aufschlag*: MSCI AC Asia Pacific ex Japan vs. S&P 500, in %





Unsere Herangehensweise an asiatische Aktien

M&G (Lux) Asian Fund

Anlagepolitik:

Der Fonds strebt eine höhere Gesamtrendite (Kapitalwachstum plus Erträge) als der Aktienmarkt im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) über einen Zeitraum von fünf Jahren an, wobei ESG-Kriterien angewendet werden. Mindestens 80 % des Fonds werden in Aktien von Unternehmen investiert, die ihren Sitz im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) haben oder dort den Großteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Fonds kann über die Shanghai-Hong Kong Stock Connect und die Shenzhen-Hong Kong Stock Connect oder über den dem Anlageverwalter gewährten QFI-Status in chinesische A-Aktien investieren. Bis zu 5 % des Fonds können in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Special Purpose Acquisition Companies (SPACs) investiert werden. Der Fonds investiert in Wertpapiere, die die ESG-Kriterien erfüllen, wobei ein Ausschlussansatz und eine positive ESG-Ausrichtung gemäß der Beschreibung im vorvertraglichen Anhang angewendet werden. Die empfohlene Haltedauer des Fonds beträgt 5 Jahre.

Die wichtigsten Risiken im Zusammenhang mit diesem Fonds:

- Der Wert und die Erträge aus dem Fondsvermögen können sowohl steigen als auch fallen. Dies führt dazu, dass der Wert Ihrer Anlage sowohl steigen als auch fallen kann. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreicht, und Sie erhalten möglicherweise weniger als Ihren ursprünglich investierten Betrag zurück.
- Anlagen in Schwellenländern sind aufgrund unter anderem höherer politischer, steuerlicher, wirtschaftlicher, währungsbezogener, liquiditätsbezogener und regulatorischer Risiken mit einem höheren Verlustrisiko verbunden. Der Kauf, Verkauf, die Verwahrung oder Bewertung von Anlagen in solchen Ländern kann mit Schwierigkeiten verbunden sein.
- Der Fonds kann in chinesische A-Aktien investieren. Anlagen in Vermögenswerte aus China unterliegen wechselhaften politischen, regulatorischen und wirtschaftlichen Bedingungen, die zu Schwierigkeiten beim Kauf, Verkauf oder der Erzielung von Erträgen aus diesen Anlagen führen können. Darüber hinaus können solche Anlagen, die über das Stock Connect-System getätigt werden, anfälliger für Clearing-, Abwicklungs- und Kontrahentenrisiken sein. Diese Faktoren können zu Verlusten für den Fonds führen.
- Der Fonds kann in verschiedenen Währungen investiert sein. Wechselkursschwankungen können sich negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken.
- ESG-Informationen von externen Datenanbietern können unvollständig, ungenau oder nicht verfügbar sein. Es besteht das Risiko, dass der Anlageverwalter ein Wertpapier oder einen Emittenten falsch bewertet, was dazu führen kann, dass ein Wertpapier fälschlicherweise in das Portfolio des Fonds aufgenommen oder aus diesem 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 beispielsweise eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens, da diese lediglich die vom Fonds gehaltenen Basiswerte darstellen.

Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die mit dem Fonds verbunden sind, finden Sie im Prospekt des Fonds.

Informationen zur Nachhaltigkeit:

- Der Fonds fördert ökologische/soziale (E/S) Merkmale und hat zwar keine nachhaltige Anlage als Ziel, wird jedoch einen Mindestanteil von 20 % an nachhaltigen Anlagen aufweisen.
- Die Nachhaltigkeitsinformationen des Fonds stehen Anlegern auf der Fondsseite der [M&G-Website](#) zur Verfügung.

M&G (Lux) Asian Fund

Wertentwicklung nach Kalenderjahr, in Euro

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 5,00% (d.h. 50 € bei einer Investition von 1.000 €) wird im ersten Anlagejahr abgezogen. Dies bedeutet, dass sich die Brutto-/Nettozahlen nur in diesem Jahr unterscheiden. Andere Gebühren können die Wertentwicklung verringern.

Fondsübersicht

M&G (Lux) Asian Fund

Fund name	M&G (Lux) Asian Fund
Fondsmanager:	David Perrett
Auflagedatum:	26. Oktober 2018 (Amtszeitbeginn des Fondsmanagers: 30. November 2019)
Fondsvolumen:	432 Mio. €
Anlageziel:	Der Fonds strebt eine höhere Gesamtrendite (Kapitalwachstum plus Erträge) als der Aktienmarkt im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) über einen beliebigen Fünfjahreszeitraum an, wobei ESG-Kriterien angewendet werden.
Anlagestil:	Bottom-up Einzeltitelselektion
Übliche Anzahl an Titeln:	50-80
Empfohlene Haltedauer:	5 Jahre
Benchmark*:	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net Return Index
Fondsstruktur:	UCITS – Luxembourg SICAV
Handelsfrequenz:	Täglich

Der Referenzindex dient als Vergleichsmaßstab, anhand dessen die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann. Es handelt sich um einen Nettoertragsindex, der Dividenden nach Abzug der Quellensteuer berücksichtigt. Der Index wurde als Referenzindex des Fonds ausgewählt, da er den Umfang der Anlagepolitik des Fonds am besten widerspiegelt. Der Referenzindex dient ausschließlich der Messung der Wertentwicklung des Fonds und schränkt die Zusammensetzung des Fondsportfolios nicht ein. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Anlageverwalter hat völlige Freiheit bei der Auswahl der Anlagen, die er für den Fonds kauft, hält und verkauft. Die Bestände des Fonds können erheblich von den Bestandteilen der Benchmark abweichen, sodass die Wertentwicklung des Fonds erheblich von der Benchmark abweichen kann. Die Benchmark ist keine ESG-Benchmark und entspricht nicht den ESG-Kriterien. Die Benchmark wird in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

M&G (Lux) Asian Fund

Wertentwicklung

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge

Wertentwicklung über rollierende Zeiträume, in % (Euro)	Lfd. Jahr bis zum letzten Quartal ³	Lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre % p.a.	5 Jahre % p.a.	10 Jahre % p.a.	Seit Amtszeitbeginn ⁴ % p.a.
Anteilsklasse EUR A Acc (netto)	14,3	20,9	5,7	12,5	28,1	22,2	20,2	13,5	7,9	10,1
Vergleichsindex ¹	10,3	16,4	5,6	10,4	24,4	18,0	15,4	7,6	7,9	7,4
Sektor ²	8,3	14,3	5,5	10,4	24,4	16,5	12,8	7,3	7,2	6,8
Quartilsplatzierung	1	1	2	2	2	1	1	1	2	1

Wertentwicklung pro Kalenderjahr, in % (Euro)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Anteilsklasse EUR A Acc (netto)	23,9	3,6	-3,5	13,4	0,9	21,3	-10,6	10,9	8,8	0,2
Vergleichsindex ¹	17,5	3,7	-12,1	4,5	12,3	21,3	-9,4	20,6	10,3	1,2

¹ Wertentwicklungsvergleich: Der Vergleichsindex ist der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net Return Index. Er dient als Maßstab, an dem die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann. Die Net-Return-Indizes beinhalten Dividenden nach Abzug der Quellensteuer. 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. Der Vergleichsindex wird in der Währung der Anteilsklasse angegeben. Vor dem 26. Oktober 2018 waren es Gross-Return-Indizes, danach Net-Return-Indizes. Die Wertentwicklung vor dem 26. Oktober 2018 ist die des entsprechenden in Großbritannien zugelassenen OEIC, der am 26. Oktober 2018 in diesen Fonds übergang. Die Steuersätze und Gebühren können variieren.

² Sektor: Morningstar Asia Pacific ex-Japan Equity Sektor

³ Laufendes Jahr bis zum letzten Quartal: 30. September 2025

⁴ Amtszeitbeginn des Fondsmanagers: 30. November 2019


Quelle: Morningstar, Inc., 31. Oktober 2025. Euro-Anteilsklasse A Acc, Wiederanlage der Erträge, Preis-Preis-Basis, nach Abzug aller Gebühren. Die Bruttorenditen entsprechen den Produktrenditen (zum Mittagskurs) von Morningstar, wobei die tatsächlichen laufenden Kosten in den Preis reinvestiert werden, einschließlich der reinvestierten Erträge.

Das M&G Asia Pacific Team



Fondsmanager

 Carl Vine Fund Manager 28 Mobilität & Biowissenschaft	 David Perrett Fund Manager 34 Finanzen & Infrastruktur	 Vikas Pershad Fund Manager 26 Gesundheit & Technologie	 Jamie Zhou Deputy Fund Manager 18 Konsumgüter	 Sabrina Gleeson Deputy Fund Manager 9 IT- & Unternehmensdienstleistungen
---	---	---	--	---






Investor Relations

 Sunny Romo Investment Director 20 Asien-Pazifik	 James Roberts Investment Specialist 10 Schwellenländer & Asien-Pazifik
--	---

Value-added Shareholdership

 Dr Ryohei Yanagi Deputy President of M&G Japan Engagement in Japan	 Yuka Murata Corporate Engagement Stewardship
--	--






Embedded Analysts







 William Montgomery Senior Analyst 27 Maschinen & Immobilien	 Daisuke Iijima Senior Analyst 24 Unternehmensentwicklung	 John Wadle Senior Analyst 34 Geldmarkt	 Deepika Mundra Senior Analyst 18 Indien & Autos	 Hyunjoon Roh Senior Analyst 21 Korea & Technologie
---	---	---	--	---

EM Analysts

 Will Nicklin Senior Analyst 20 Grundstoffe & Gesundheit	 Nina Petra Senior Analyst 9 Konsumgüter
--	--

Dealers

 Alexander Phillips Head of Asia Trading 20 Makro	 Joanne Ong Senior Trader 29 Markt-mikrostruktur	 Yu Cheng Goh Trader 4 Markt-mikrostruktur	 Corren Foo Fund Manager Assistant 12 Fondsmanager-assistenz	 Alisha Tahir Fund Manager Assistant 5 Fondsmanager-assistenz
--	--	--	--	--

 Sitz in London	 Sitz in Tokyo
 Sitz in Singapur	 Sitz in Mumbai
 Sitz in Hong Kong	 Jahre an Investmenterfahrung

Verwaltetes Vermögen des Teams

Verwaltetes Gesamtvermögen (AuM) von 27,3 Mrd. Euro zum 31. Oktober 2025

Japan	13,2 Mrd. €
Alle Unternehmensgrößen	8,9 Mrd. €
Large Caps	3,3 Mrd. €
Small Caps	1,0 Mrd. €
Asien ex Japan	14,1 Mrd. €
Alle Unternehmensgrößen	10,5 Mrd. €
China	2,1 Mrd. €
India	1,5 Mrd. £

M&G (Lux) Asian Fund

Überzeugte Stockpicker mit ausgeprägtem Risikobewusstsein

Wofür wir stehen



Alpha durch
**stilunabhängige
Titelauswahl**



Starker Fokus auf
**Risikobewertung und
Portfoliokonstruktion**



**Langjährige
Researcherfahrung** im
asiatischen Raum



Aktionäre mit
**mehrwertschaffenden
Unternehmensbeziehungen**

Wofür wir nicht stehen



Kurzlebige Themen



Wetten auf das
Makroumfeld



Prognosengestützte
Entscheidungen



Nichtbeachtung der
Benchmark

Aktienbeispiel: Mixue (Börsengang)

Massenproduzent frisch zubereiteter Erfrischungsgetränke (“Bubble Tea”)

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge



Einleitung

- In den letzten zehn Jahren haben sich Bubble-Tea-Anbieter in ganz Asien stark verbreitet. Mixue ist mit 40.000 Filialen der größte Anbieter in China. Außerdem betreibt das Unternehmen weitere 5.000 Filialen in Südostasien.

Ausgangslage und unsere Sichtweise

- Wir beobachteten den Bubble-Tea-Sektor seit drei Jahren. Unter den vielen Anbietern verfügte nur Mixue über einen klaren Wettbewerbsvorteil und eine konsistente Strategie.
- Mixue ist ein Franchise-Unternehmen, das sich auf den Massenmarkt konzentriert und ein attraktives Preis-Leistungs-Verhältnis bietet. Dank seiner vertikalen Integration und Größe verfügt Mixue über einen einzigartigen Kostenvorteil.
- Der Kostenvorteil gewährleistet die Rentabilität seiner Franchise-Unternehmen. Nur 5 % der Bewerber werden als Franchisenehmer zugelassen. Zudem begrenzt Mixue die Anzahl der Filialen je Franchisenehmer, um eine Eigentümermentalität sicherzustellen. Die Amortisationszeit beträgt i.d.R. 14 Monate.
- Nach dem ersten Kontakt zu Mixue besuchten wir dessen Schulungszentrum und Produktionsstätte.
- Wir blieben mit Mixue in Kontakt und stellten dem Unternehmen ein weiteres Portfoliounternehmen vor, einen Supermarktkonzern. Infolgedessen eröffnete Mixue zahlreiche Filialen in den Supermärkten.
- Mixue plante einen Börsengang mit einem IPO-Preis von 500 Mio. \$. Unser Research deutete weiterhin auf einen einzigartigen Vermögenswert mit einer starken zugrundeliegenden Cashflow-Generierung hin.
- M&G bewarb sich als Cornerstone-Investor und beriet das Unternehmen in Fragen der Bewertung und Strategie. Das Unternehmen stimmte schließlich einer attraktiven Bewertung zu.
- M&G wurde vom Unternehmen aufgrund unseres mehrwertschaffenden Engagements zum größten gemeinsamen IPO-Investor ausgewählt.

Aktienkurs seit dem Börsengang, in HKD

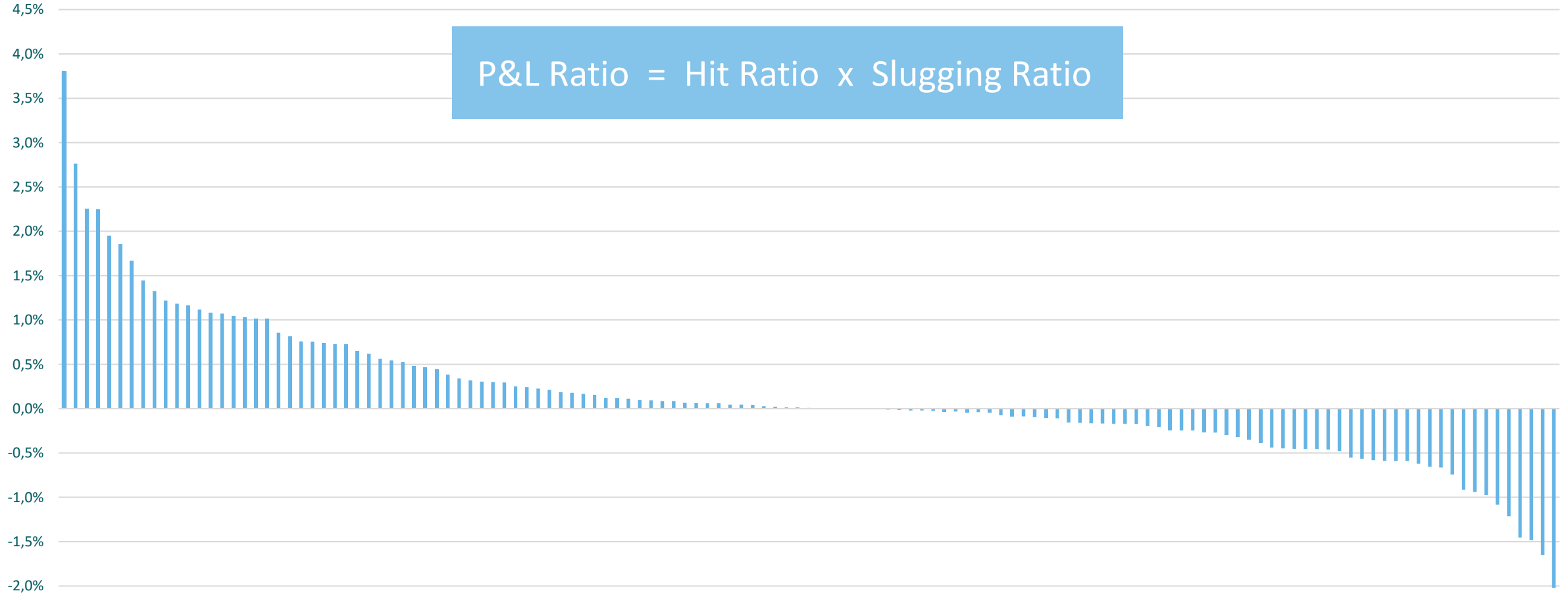


Erfolgsmessung anhand der P&L Ratio

3-Jahres-Attribution auf Einzeltitelebene, 31.10.2022 – 31.10.2025

Past performance is not a guide to future performance

$$\text{P\&L Ratio} = \text{Hit Ratio} \times \text{Slugging Ratio}$$



M&G (Lux) Asian Fund

Länderallokation

Absolute Fondsgewichtung, in %

■ China/Hongkong (37,3%)

■ Südkorea (14,3%)

■ Taiwan (12,7%)

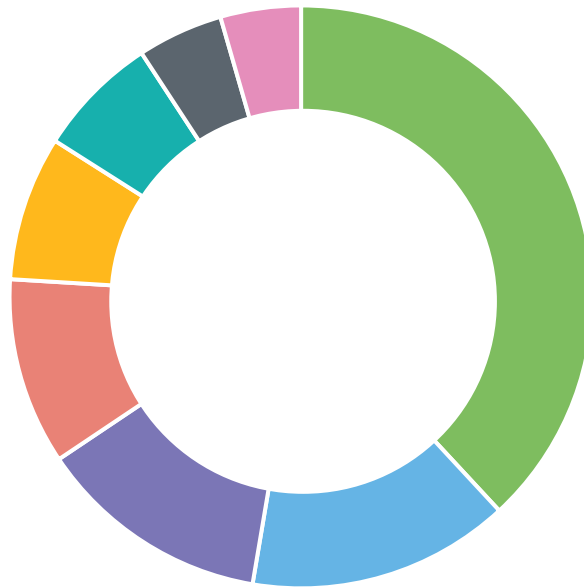
■ Indien (10,2%)

■ Australien (7,9%)

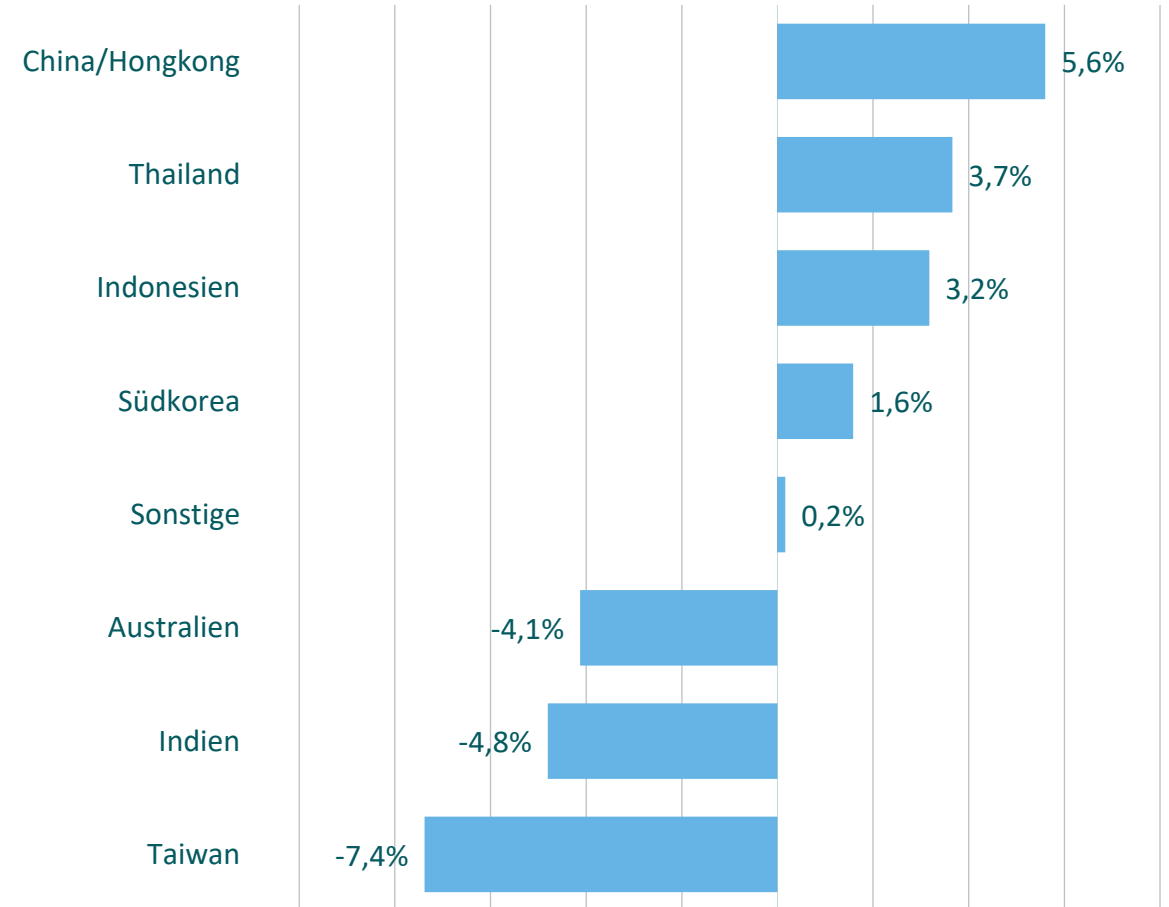
■ Sonstige (6,6%)

■ Thailand (4,7%)

■ Indonesien (4,4%)



Fondsgewichtung relativ zum Index*, in %

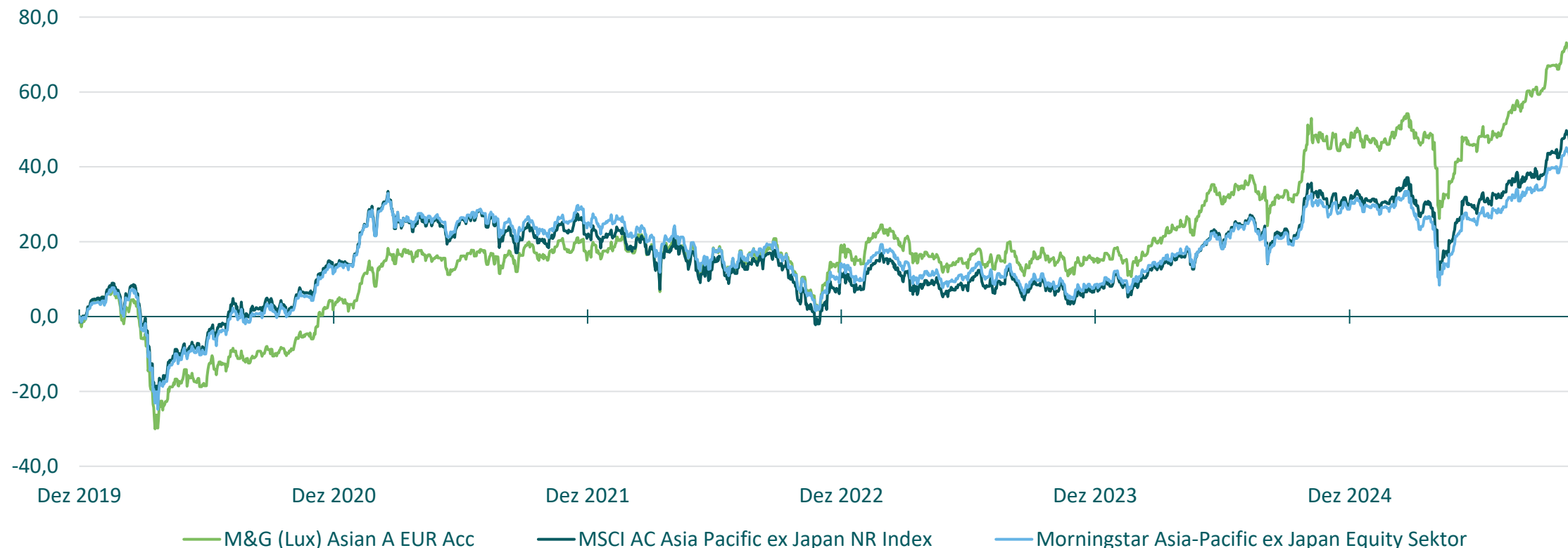


M&G (Lux) Asian Fund

Wertentwicklung seit Amtszeitbeginn des Fondsmanager, 30.11.2019 – 31.10.2025

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge

Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark* und dem Morningstar-Sektor, in % (Euro)



*Wertentwicklungsvergleich: Der Vergleichsindex ist der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net Return Index. Er dient als Maßstab, an dem die Wertentwicklung des Fonds gemessen werden kann. Die Net-Return-Indizes beinhalten Dividenden nach Abzug der Quellensteuer. 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. Der Vergleichsindex wird in der Währung der Anteilsklasse angegeben.

Quelle: Morningstar, 31. Oktober 2025. Euro-Anteilsklasse A Acc, Wiederanlage der Erträge, Preis-Preis-Basis, nach Abzug aller Gebühren.

Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Andere Personen sollten sich nicht auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen.

Die Weiterleitung dieses Dokuments in oder von der Schweiz aus ist nicht zulässig, mit Ausnahme der Weitergabe an Qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes („Qualifizierte Anleger“). Ausschließlich für den Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger bestimmt (vorausgesetzt dieser ist ein Qualifizierter Anleger).

Bei den, in diesem Dokument erwähnten kollektiven Kapitalanlagen (die „Fonds“), handelt es sich um offene Investmentgesellschaften mit variablem Kapital, die in Luxemburg eingetragen sind. Diese Informationen sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf von Anteilen an einem der hier erwähnten Fonds zu verstehen.

Zeichnungen von Anteilen eines Fonds sollten nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen. Die Gründungsurkunde, Verkaufsprospekte, das Basisinformationsblatt, der Jahres- oder Halbjahresbericht und Geschäftsberichte sind in gedruckter Form kostenlos von einem der folgenden Vertreiber auf Englisch oder Deutsch erhältlich – M&G Luxembourg S.A., Deutsche Niederlassung, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main oder der österreichischen Zahlstelle Société Générale Zweigniederlassung Wien, Prinz Eugen-Strasse, 8-10/5/Top 11 A-1040 Wien, Österreich oder der Luxemburger Zahlstelle Société Générale Bank & Trust SA, Centre operational 28-32, Place de la Gare L-1616 Luxembourg.

Für die Schweiz sind die Informationen von M&G International Investments Switzerland AG, Zollstrasse 17, 8005 Zürich oder Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, P.O. Box 5070, 8021 Zürich, die als Schweizer Vertreter und Zahlstelle fungiert, bezogen werden.

Für Deutschland und Österreich können Sie englische Kopien der Gründungsurkunde, des Jahres- oder Halbjahresberichts, des Geschäftsberichts und des Verkaufsprospekts ebenso erhalten wie deutschsprachige Kopien des Verkaufsprospekts und das Basisinformationsblatt.

Bitte lesen Sie vor der Zeichnung von Anteilen das Basisinformationsblatt und den Verkaufsprospekt, in denen die mit diesen Fonds verbundenen Anlagerisiken aufgeführt sind.

M&G Luxembourg S.A. kann Vertriebsvereinbarungen nach dem neuen Kündigungsverfahren gemäß der Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb kündigen.

Informationen zum Umgang mit Beschwerden und Zusammenfassung der Anlegerrechte sind auf Englisch oder Deutsch erhältlich unter:

Deutschland: www.mandg.com/investments/professional-investor/de-de/complaints-dealing-process

Österreich: www.mandg.com/investments/professional-investor/de-at/complaints-dealing-process

Luxemburg: <https://www.mandg.com/investments/professional-investor/en-lu/footer/complaints-process>

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

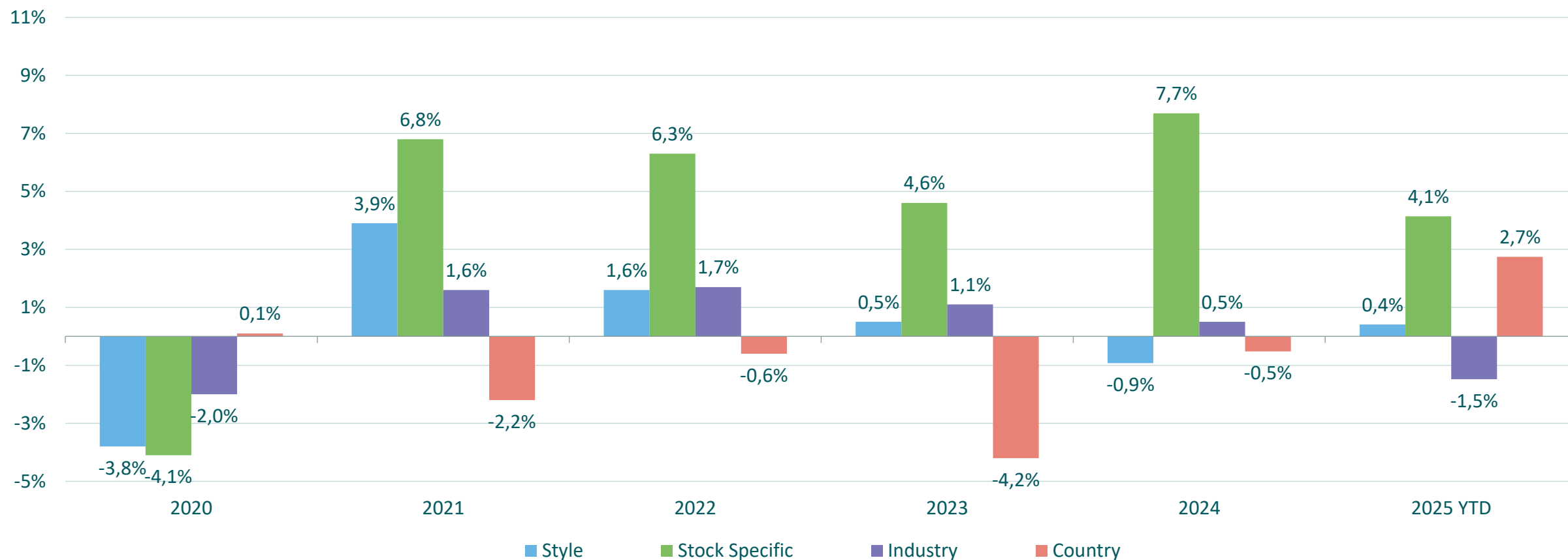


Risk attribution

M&G (Lux) Asian Fund

Past performance is not a guide to future performance

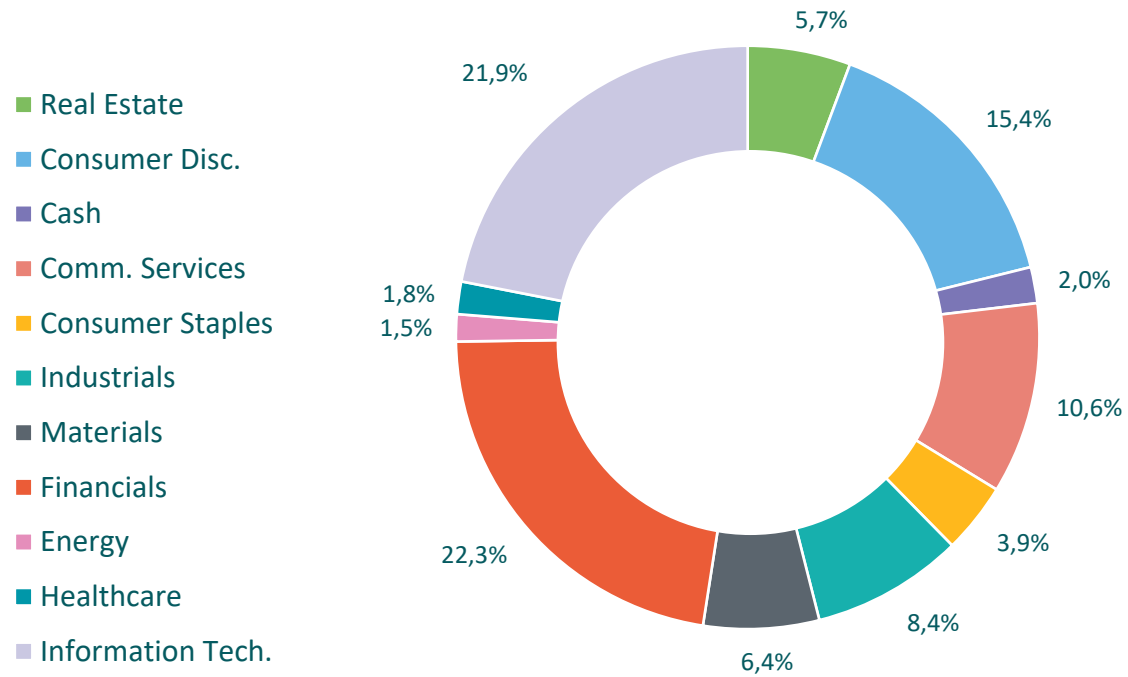
Active return relative to MSCI Asia Pacific ex Japan Index



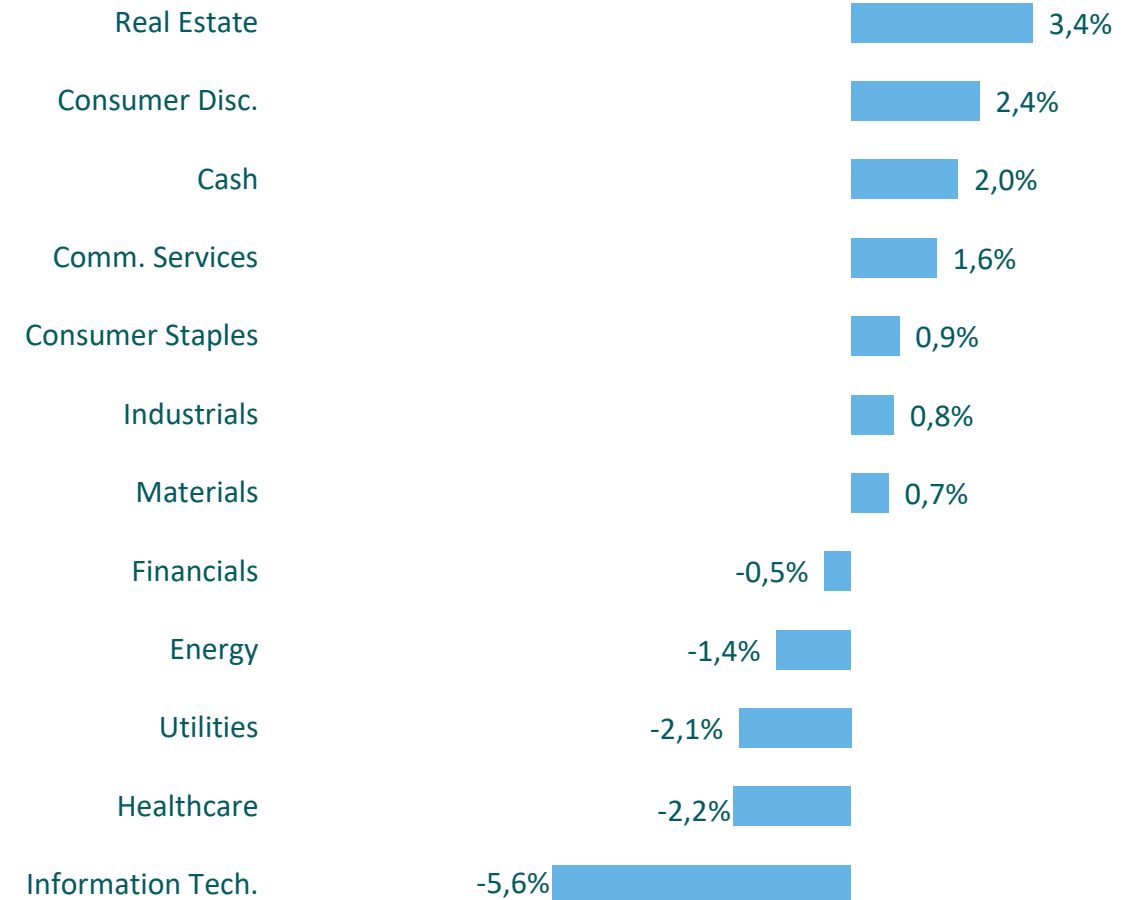
M&G (Lux) Asian Fund

Sektorallokation

Absolute Fondsgewichtung, in %



Fondsgewichtung relativ zum Index*, in %



Top Overweights

M&G (Lux) Asian Fund

	Fund %	Index* %	Relative %
Amcor	3.0	0.0	3.0
Huazhu Group	2.1	0.1	2.0
Telekomunikasi Indonesia (Persero) TBK PT	2.0	0.1	2.0
HDFC Bank	3.1	1.2	1.9
Samsung Life Insurance	1.8	0.1	1.7
Cartrade Tech	1.6	0.0	1.6
KE Holdings	1.7	0.1	1.6
Hyundai Motor	1.9	0.3	1.5
Bangkok Bank	1.5	0.0	1.5
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	1.4	0.0	1.4

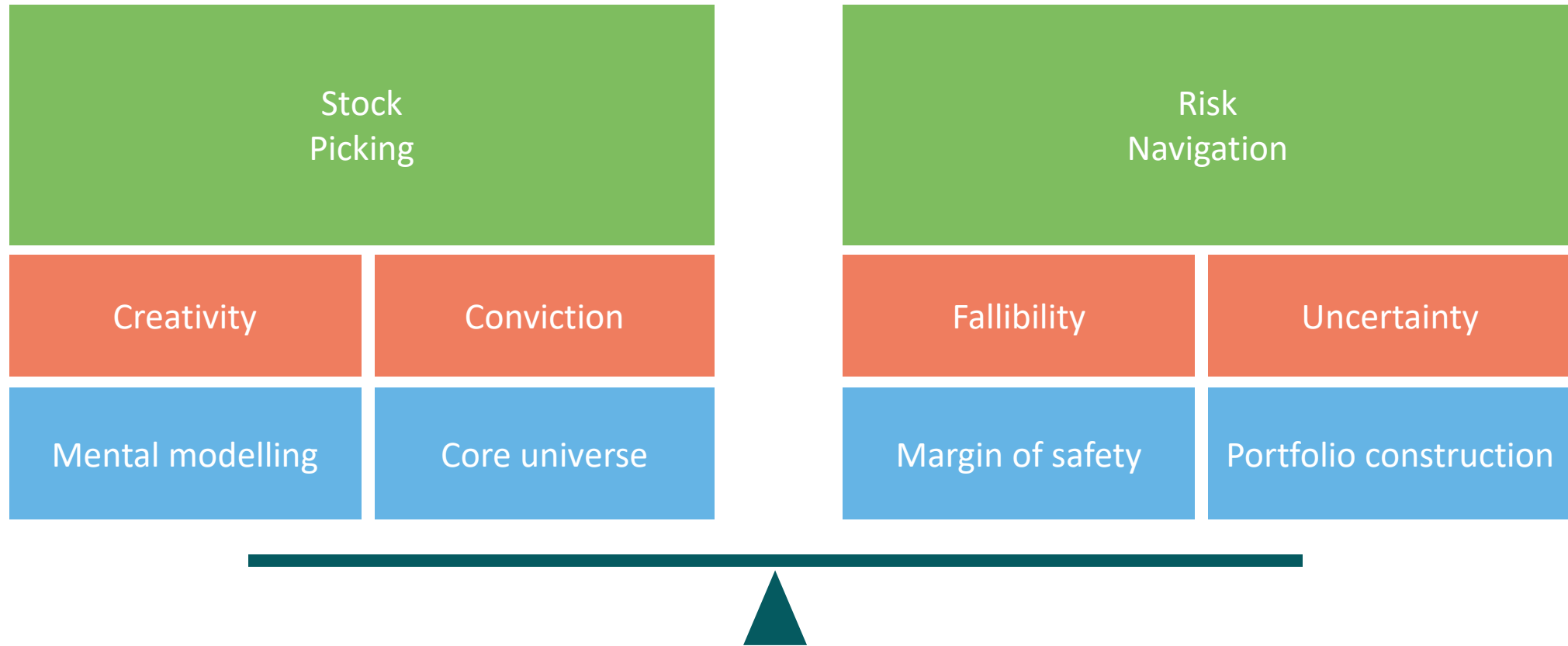
Transactions

M&G (Lux) Asian Fund

2024	New purchases	Complete sales
November		
December	Baidu	LG Chem
2025		
January		
February	Mixue, Xiaomi	
March	Hana Financial, China Tower	Mineral Resources, KB Financial, Cenovus Energy
April	Mahindra & Mahindra, Apollo Hospitals, Hon Hai Precision, Mesoblast, Bajaj Auto	Hutchmed, PDD, Nexteer Auto
May	Didi Global	JD.com
June	H World	Cosco Shipping Ports, Baidu, CSL, Miniso
July		
August		
September	Samsung SDS	BYD
October	Hankook Tyre & Technology, Sun Art Retail, Dalba Global	Bajaj Auto

Investment programme

Balancing stock picking and risk management



David Perrett

Biography



- David joined the M&G Equity team in September 2019 as the co-Head of Asia Pacific Equity Investments. He is the fund manager for the M&G Asian Fund, as well as the deputy fund manager of the M&G Japan Fund.
- David began his investment career in 1991 in the graduate scheme with Prudential Portfolio Managers in London before becoming the Asian Equity Strategist the following year. Later, as the regional strategist and regional director for Prudential Portfolio Managers (Hong Kong and Singapore), he worked with the CEO to introduce a new investment process.
- In 2001, David became the Chief Investment Officer, Life & Institutional for Prudential Asset Management (Hong Kong), managing a large team of investment professionals and assets across the Asia Pacific region.
- From 2004, David was the Managing Director and Portfolio Manager for the Fundamental Investment Group (FIG) of UBS Securities. Responsible for directly investing UBS's proprietary capital across the Asia Pacific region via an absolute return, fundamentally driven long-short strategy. He subsequently moved to UBS O'Connor Asia ex Japan Long-Short Equity strategy within the same role following restructuring in UBS Securities in 2012.
- David co-founded Port Meadow Capital Management in 2014, where he ran pan Asian long-short equity strategies for institutional clients.
- He graduated from the London School of Economics with a Bachelor of Science, Economics and also holds a Master of Science, Economics from the University of London.

M&G Equities: Investment professionals

Common philosophy and approach. Distinctive capabilities.

 Fabiana Fedeli CIO Equities, Multi Asset & Sustainability		26	
Global		Impact*	
 Stuart Rhodes Fund Manager Global Dividend	21	 Daniel White Head of Global Equities Fund Manager Global Strategic Value /Nth Am Value	19
 Alex Araujo Fund Manager Global Listed Infrastructure/Global Themes	30	 Richard Halle Fund Manager Global Strategic Value /European Strategic Value	25
 John Weavers Fund Manager North American Dividend	17	 Shane Kelly Fund Manager Global Strategic Value	26
 Chris Youl Fund Manager European Small/Mid Cap	22	 Nicholas Cunningham Co-Deputy Fund Manager Global Listed Infrastructure/Global Themes	18
 Kathryn Leonard Deputy Fund Manager Global Dividend	11	 Son Tung Nguyen Co-Deputy Fund Manager Global Listed Infrastructure/Global Themes	8
 Jacqueline So Senior Analyst	12	 Ana-Cristina Mutilica Analyst	6
 Georgi Gunchev Analyst	10	 Emma Steggall Junior Analyst	3
 Kotaro Miyata Investment Director	25	 Johnny Hughes Investment Director	24
 Bhavneet Ahluwalia Investment Specialist	5		
UK*		Asia Pacific and Emerging Markets	
 Michael Stiasny Fund Manager Recovery and Dividend/Income	27	 Carl Vine Co-Head of Asia Pacific Equities, Fund Manager Japan / Japan Small Cap	27
 Elina Symons Fund Manager UK Income Distribution	14	 Vikas Pershad Fund Manager (SG) India	26
 Rory Alexander Fund Manager UK Sustain Paris Aligned	17	 Sabrina Gleeson Deputy Fund Manager Japan Small Cap	8
 Garfield Kiff Fund Manager UK Inst. Large Cap	24	 Valentina Luo Analyst	7
 Hilary Aldridge Fund Manager UK Inst Mid & Small Cap	22	 Daisuke Iijima Senior Analyst (Tokyo)	23
 James Taylor Fund Manager UK Smaller Companies	10	 Madalina Black ESG Coordinator	8
 Callum Battersby Senior Analyst	11	 Sunny Romo Investment Director	19
 Katie Allan Analyst	6	 Phoebe Bullman Investment Specialist	6
		Technology	
		 Jeffrey Lin Head of Technology Equities (LA)	33
		 Thomas Lee Deputy Head of Technology Equities (LA)	26
		 Adam Samniotis Analyst	14
		Crossover	
		 Jeremy Punnett Portfolio Manager	24
		 Cornel Chiriac Investment Director	11
		Convertibles	
		 Léonard Vinville Head of Convertibles, Fund Manager	28
		 David Romani Deputy Fund Manager, Convertibles Analyst	22
		 Yannis Karachalios Deputy Fund Manager, Convertibles Analyst	19

Source: M&G Investments, 30 September 2025. *Both franchises include Paris Aligned Strategies. Additional resources: Kirsty Clark – Director, Investment & Market Insights (24), Asia Pacific team: Dr Ryohei Yanagi, Consultant, Corporate Engagement (24).

Years of industry experience

M&G Equities: Robust investment infrastructure

Shared resources and additional investment support

Systematic investment team



Central equity research analysts: sector specialists



Years of industry experience

Fund Manager's Assistants (FMAs)



For Professional Investors only. Not for onward distribution. No other persons should rely on any information contained within.

English copies of the Instrument of Incorporation, Prospectus, annual or interim Investment Report and Financial Statements, plus the Prospectus and Key Information Document/s in German, are available free of charge in paper form from M&G Luxembourg S.A., German branch, mainBuilding, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main or from the Austrian paying agent: Société Générale Vienna Branch, Zweigniederlassung Wien, Prinz Eugen-Strasse, 8-10/5/Top 11 A-1040 Wien, Austria and from www.mandg.de respectively www.mandg.at.

Before subscribing investors should read the Key Information Document and the Prospectus, which includes a description of the investment risks relating to these funds.
M&G Luxembourg S.A. may terminate the arrangements made for the marketing of the funds in Germany and Austria.

Complaints handling information is available in German from:

Germany: www.mandg.com/investments/professional-investor/de-de/complaints-dealing-process

Austria: www.mandg.com/investments/professional-investor/de-at/complaints-dealing-process

This financial promotion is issued by M&G Luxembourg S.A. Registered Office: 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg.