

RISIKO

Es handelt sich um Werbematerial. Bitte lesen Sie die Verkaufsprospekte, Nachträge, die Basisinformationsblätter (KID) und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für die Fonds (verfügbar auf unserer Website), die vollständige Informationen über die Risiken und detaillierte Informationen über die Merkmale und Ziele der Fonds enthalten, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die Fonds sind Aktienfonds. Anleger sollten bereit und in der Lage sein, die Risiken von Aktienanlagen zu tragen. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge können aufgrund von Markt- und Währungsschwankungen sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Fonds investieren ausschließlich in der Region Asien; sie sind daher anfällig für die Wertentwicklung dieser Region und können volatil sein. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf künftige Erträge zu.

ÜBER DIE STRATEGIE

Auflegung	19.12.2013
Index	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
Sektor	IA Asia Pacific Excluding Japan
Manager	Edmund Harriss Mark Hammonds
Domizil EU	Guinness Asian Equity Income Fund
Domizil UK	WS Guinness Asian Equity Income Fund

INVESTITIONSPOLITIK

Die Fonds sind so konzipiert, dass sie Anlegern ein Engagement in hochwertigen dividendenzahlenden Unternehmen im asiatisch-pazifischen Raum bieten. Die Fonds werden mit dem Ziel verwaltet, Erträge und Kapitalwachstum zu erzielen. Sie investieren in profitable Unternehmen, die in den letzten zehn Jahren eine anhaltend hohe Kapitalrendite erwirtschaftet haben und gut aufgestellt sind, um auch in Zukunft eine nachhaltige Dividende zu zahlen. Die Fonds werden aktiv verwaltet und verwenden den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index ausschließlich als Vergleichsbenchmark.

INHALT

Kommentar	1
Guinness Asian Equity Income Fund	
Wichtigste Fakten	8
Performance	9
WS Guinness Asian Equity Income Fund	
Wichtigste Fakten	10
Performance	11
Wichtige Informationen	12

KOMMENTAR

Wir beginnen unseren Kommentar in diesem Monat mit einem Hinweis auf den Wechsel unserer Benchmark vom MSCI **AC Pacific** ex Japan Net Total Return Index zum MSCI **AC Asia Pacific** ex Japan Net Total Return Index. Bei der Auflegung des Fonds vor über einem Jahrzehnt hatten wir keinen Zugang zum indischen Markt. Unsere gewählte Benchmark bei der Auflegung war daher der MSCI AC Pacific ex Japan Net Total Return Index, ein Index, der keine Allokation in Indien vorsah. 2019 erhielten wir schließlich Zugang zum indischen Markt, und angesichts der Tatsache, dass der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net Total Return Index von unseren Kunden inzwischen häufiger verwendet wird, sind wir der Ansicht, dass dies nun die geeignetere Benchmark für den Fonds ist.

Diese Änderung hat keine Auswirkungen auf unseren Anlageprozess, da wir unsere Allokation nicht anhand von Indexgewichtungen vornehmen.

Im Juni stieg der Guinness Asian Equity Income Fund um 2,0% (Anteilsklasse Y, in EUR), während der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net Total Return Index um 2,2% zulegte. Im zweiten Quartal übertrafen wir die Benchmark um 2,0 Prozentpunkte (5,8% gegenüber 3,8%), und seit Jahresbeginn stieg der Fonds um 1,4% und übertraf damit den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net Total Return Index, der um 0,6% zulegte.

Der Fonds schüttete für das erste Halbjahr 2025 eine Zwischendividende von 0,2564 £ aus, was einer Steigerung von 36 % gegenüber der entsprechenden Dividende für 2024 entspricht.

Kommentar wird umseitig fortgesetzt

MAKROÖKONOMISCHER KOMMENTAR

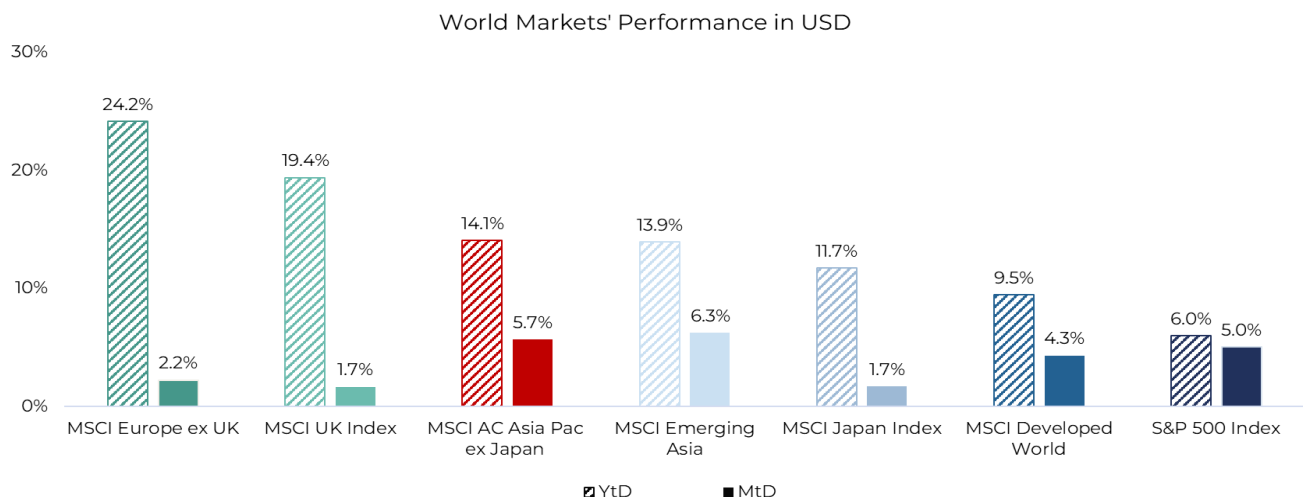
Die unten aufgeführten Markt- und Aktienrenditen sind in US-Dollar angegeben.

In der ersten Hälfte des Jahres 2025 mangelte es nicht an Marktvolatilität, wobei eine Kombination aus unvorhersehbaren politischen Signalen und instabiler Geopolitik die Märkte in Atem hielt. Die politischen Entscheidungen in den USA haben in diesem Jahr für große Unsicherheit gesorgt.

Aus handelspolitischer Sicht haben wir die Eskalation der US-Zölle als einen Versuch gesehen, Neuverhandlungen mit den Handelspartnern zu erzwingen. Die heftigen Marktreaktionen führten zu einer 90-tägigen Pause für diese neuen Zölle bis zum 9. Juli, wobei die Regierung verkündete, sie werde „90 Abkommen in 90 Tagen“ erreichen. Diese Behauptungen haben sich als unwahr erwiesen, denn Scott Bessent, der US-Handelsminister, erklärte kürzlich, man rechne mit dem Abschluss von 12 Handelsabkommen während der anfänglichen Pause, woraufhin das Datum für die Einführung dieser neuen Zölle um einen weiteren Monat auf den 1. August verschoben wurde. China war das einzige Land, das sich nicht an der Zollpause beteiligt hat. Stattdessen führten die angekündigten hohen Zölle für China zu einem Vergeltungszollkrieg. In der Spitze verhängten die USA 145 % Zölle auf chinesische Waren, während China 125 % Zölle auf amerikanische Waren verhängte. Die Deeskalationsbemühungen im Mai führten zu einer Senkung der Zölle auf 30 % in den USA und auf 10 % in China, gefolgt von weiteren Vereinbarungen über nichttarifäre Maßnahmen im Juni, einschließlich der Aufhebung der Beschränkungen für bestimmte Exporte seltener Erden durch China.

In der Außenpolitik engagieren sich die USA zunehmend mit den Parteien, die in die anhaltenden Unruhen im Nahen Osten verwickelt sind. Innenpolitisch wurde Trumps „Big Beautiful Bill“ verabschiedet, das eine dauerhafte Verlängerung von Trumps Steuersenkungen aus dem Jahr 2017 vorsieht, die Ausgaben für Medicaid kürzt und die Steuervergünstigungen für erneuerbare Energien auslaufen lässt, während die Ausgaben für die Durchsetzung der Einwanderungsbestimmungen und die Verteidigung erhöht werden. Nach Schätzungen des Congressional Budget Office wird die Verabschiedung des Big Beautiful Bill das Haushaltsdefizit in den nächsten zehn Jahren voraussichtlich um 2,4 Mrd. USD erhöhen (bestehend aus einer Verringerung der Einnahmen um 3,7 Mrd. USD, die teilweise durch eine Verringerung der Ausgaben um 1,3 Mrd. USD ausgeglichen wird).

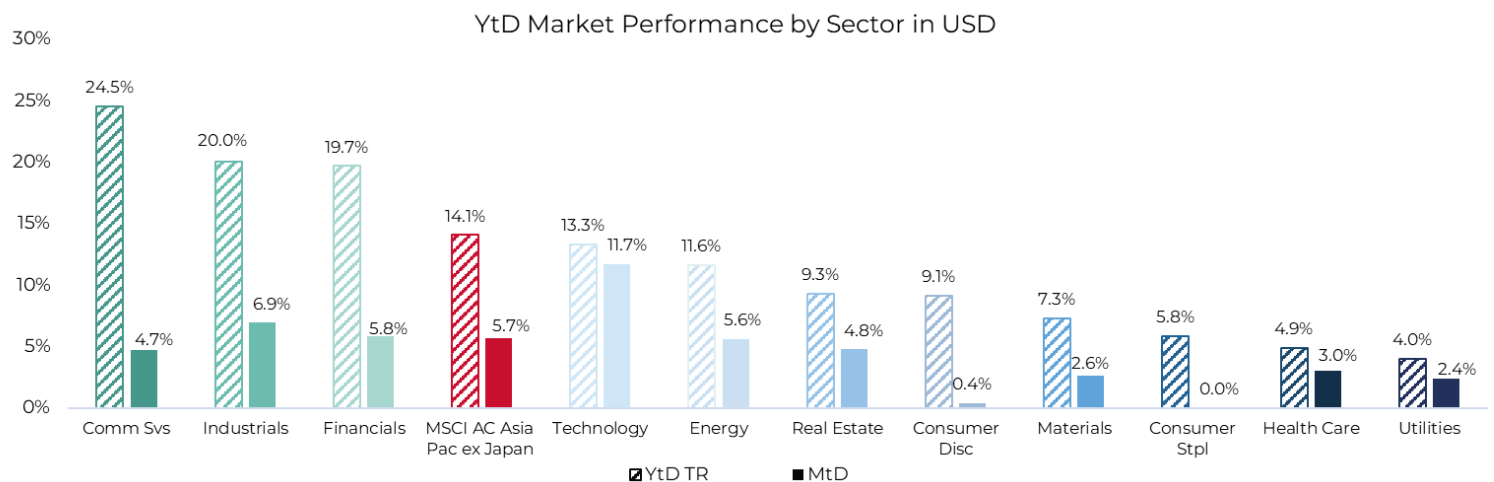
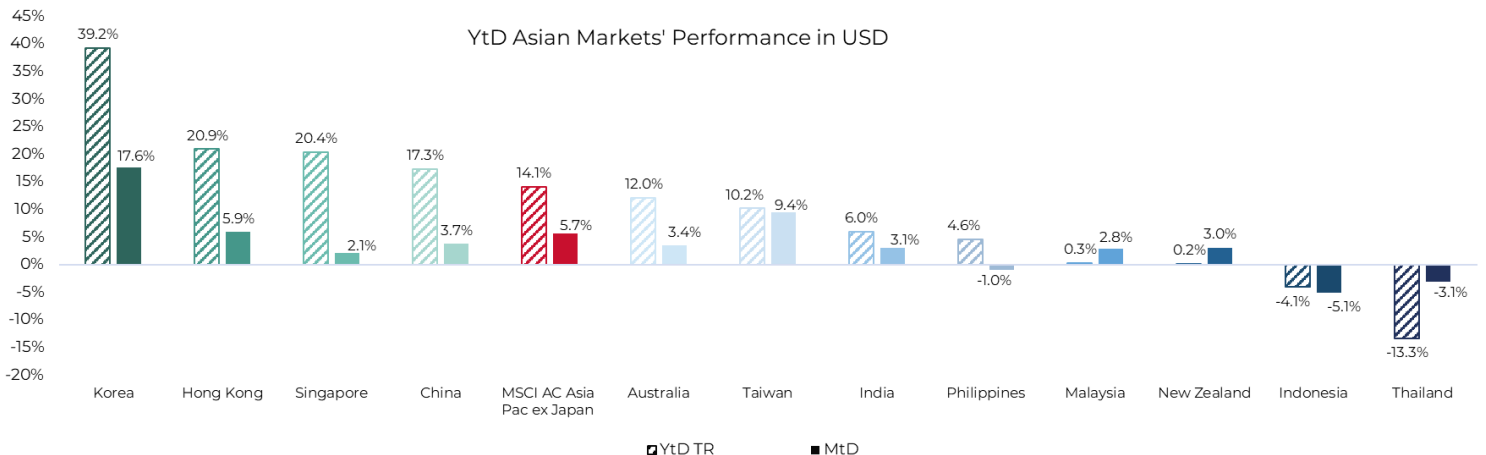
Infolgedessen wird die langjährige Dominanz der US-amerikanischen Marktpformance zunehmend durch eine stärker regional verteilte Anlagedynamik in Frage gestellt. Ein Grund dafür ist, dass die Anleger versuchen, ihre Einkommensströme zu diversifizieren, um von einem schwächeren USD wegzukommen, und dass sie andere Regionen auf Bewertungsbasis als attraktiver ansehen. Dies hat dazu geführt, dass Europa und Asien im bisherigen Jahresverlauf eine Outperformance gegenüber den USA erzielt haben. Während Europa in diesem Jahr bisher weit vor Asien liegt, war Asien im zweiten Quartal und auch im Juni die Region mit der besten Performance, was auf die Schwellen- und Entwicklungsländer zurückzuführen ist.



Quelle: Bloomberg, MSCI. Nettorenditen in US-Dollar; Stand: 30. Juni 2025

In Asien wurde die Performance in der ersten Jahreshälfte 2025 von Korea getragen, wo sich das politische Umfeld nach Monaten der politischen Unsicherheit infolge des Versuchs der Verhängung des Kriegsrechts durch den abgesetzten Präsidenten Yoon Suk Yeol endlich stabilisiert hat. Hongkong, Singapur und China trugen ebenfalls zur Outperformance bei. In China kam es zu Beginn des Jahres zu einer technologiegetriebenen Rallye, die von der ursprünglichen Deepseek-Überraschung im Januar angeführt wurde und auf die ein wachsendes Interesse nicht nur an chinesischer künstlicher Intelligenz, sondern an chinesischen technologischen Innovationen im Allgemeinen folgte. Diese Rallye fand mit dem Beginn des Zollkriegs zwischen den USA und China ein jähes Ende, erholte sich aber größtenteils wieder, als sich die Handelsbeziehungen verbesserten und die Zölle gesenkt wurden.

In Thailand haben der nachlassende Konsum, der schwächere Tourismus und die Sorge um die Auswirkungen der US-Zölle zu einer schwachen Marktentwicklung geführt. Die Verschuldung der privaten Haushalte liegt inzwischen bei rund 90 % des BIP und schränkt die Kaufkraft der inländischen Verbraucher ein. Trotz der Versuche der Regierung, den Markt durch die Auflegung des Vayupak-Fonds im August 2024 zu stabilisieren, der in verschiedene Anlageklassen investieren kann, bleiben die ausländischen Investitionen aus. Bei der Auflegung des Fonds wurde mehr als die Hälfte der Mittel in Aktien des SET50-Index (die 50 größten an der thailändischen Börse notierten Unternehmen) investiert, doch der Markt ist weiter gefallen und gibt Anlegern Anlass zur Sorge. Daneben sorgte Ende Juni ein durchgesickertes Telefongespräch zwischen dem thailändischen Premierminister Paetongtarn Shinawatra und dem kambodschanischen Senatspräsidenten Hun Sen für öffentliche Empörung, was zu Anschuldigungen wegen Beeinträchtigung nationaler Interessen und schließlich zur Suspendierung Paetongtarns von seinem Amt führte.



Quelle: Bloomberg, MSCI. Nettoerenditen in US-Dollar; Stand: 30. Juni 2025.

Aus sektoraler Sicht verzeichneten alle asiatischen Sektoren eine positive Performance, sowohl im Juni als auch im bisherigen Jahresverlauf. Der Sektor Kommunikationsdienste in Asien ist zunehmend vielfältiger geworden und umfasst nun auch Titel, die man traditionell nicht als Kommunikationsdienste bezeichnen würde. Beispiele hierfür

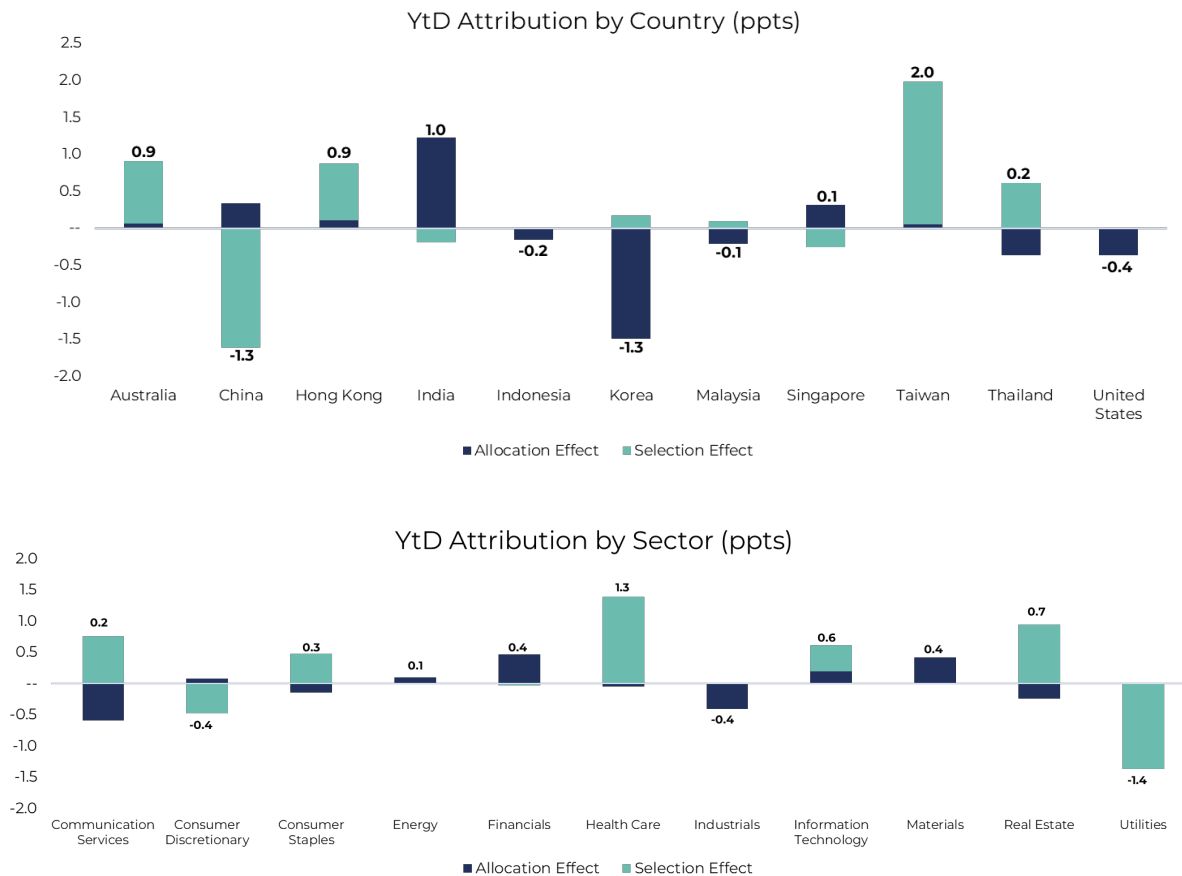
sind NetEase (das wir in unserem Fonds halten), das in erster Linie ein Spieleunternehmen ist, und Sea Limited, ein Internetunternehmen für Verbraucher. Es sind diese Arten von eher verbraucherorientierten, technologiegetriebenen Unternehmen, die die Performance des Kommunikationsdienstleistungssektors in 2025 bisher angetrieben haben. Industrie- und Finanzwerte waren die Nutznießer des Strategiewechsels hin zu einer stärkeren regionalen Diversifizierung angesichts der wachsenden globalen wirtschaftlichen Unsicherheit.

FONDSÜBERBLICK

Die Titelauswahl ist nach wie vor der Hauptfaktor für die Wertentwicklung des Fonds. Die Strategie des Fonds verbietet es uns, die stärker gewichteten Namen der chinesischen Benchmark (Tencent, Alibaba) zu halten, da sie in der Vergangenheit keine stetigen Dividenden gezahlt haben, was zu unserer relativen Underperformance in China führt. Aus ähnlichen Gründen ist unser Anlageuniversum und auch unsere Fondsgewichtung in Südkorea kleiner als die der Benchmark, was in diesem Fall zu einer Underperformance durch die Allokation führt.

Unsere gleichgewichtete Strategie trug zur relativen Performance in Taiwan bei, wo wir gegenüber dem Referenzindex in TSMC untergewichtet sind.

Zur Erinnerung: Wir halten drei in den USA notierte Unternehmen: Qualcomm, Broadcom und Aflac. Alle drei Unternehmen erzielen über 50 % ihrer Umsätze in Asien und gehören daher zu unserem Anlageuniversum.



Quelle: Bloomberg, Guinness Global Investors; Stand 30. Juni 2025.

Aufgeschlüsselt nach Sektoren beeinträchtigte die Tatsache, dass wir die chinesischen Benchmarktitel nicht hielten, unsere relative Performance im Sektor zyklische Konsumgüter. Während wir bei den Kommunikationsdiensten eine Unterallokation vornahmen, führte das Halten von NetEase zu einem positiven relativen Beitrag aus diesem Sektor. In ähnlicher Weise leistete der Fonds einen geringfügig negativen Beitrag aus der Allokation des Gesundheitssektors, was jedoch durch die ausgewählten Unternehmen, insbesondere China Medical Systems, mehr als ausgeglichen wurde. Im Technologiesektor leistete unsere Untergewichtung von TSMC einen positiven Beitrag zu den relativen Renditen, ebenso

wie das Halten von Elite Material Co, dem Unternehmen mit der besten Wertentwicklung in unserem Fonds seit Jahresbeginn. Unser Engagement in REITs lieferte einen positiven relativen Beitrag aus dem Bereich Immobilien, während das Halten von China Resources Gas, der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung des Fonds seit Jahresbeginn, zu unserem negativen Beitrag zur relativen Rendite aus dem Bereich Versorgungsunternehmen führte.

Top-Performer (seit Jahresbeginn):

Elite Material Co Ltd, ein Hersteller von kupferplattierten Laminaten (CCL), einem Material, das in gedruckten Leiterplatten verwendet wird. Die starke und wachsende Endnachfrage, insbesondere im Bereich der künstlichen Intelligenz, wo die Erwartungen des Marktes an den gesamten adressierbaren Markt weiter steigen, hat den Aktienkurs in der ersten Hälfte dieses Jahres um 60,1 % steigen lassen. KI-Projekte erfordern fortschrittlichere Chips, die wiederum mehr CCL- Anteile erfordern. Es wird erwartet, dass Elite Material davon profitieren wird, da das Unternehmen einen dominanten Marktanteil (über 70 %) bei den hochwertigsten (M8) Materialien im CCL-Bereich hält und voraussichtlich als erstes die nächste Iteration der hochwertigsten (M9) Materialien auf den Markt bringen wird.

China Medical Systems ist ein führender pharmazeutischer Lizenzgeber in China mit wachsender interner F&E und einem starken Vertriebsnetz. Der Anstieg des Aktienkurses (+59,7 %) ist auf die Nachricht zurückzuführen, dass das Unternehmen die Ausgliederung seiner Tochtergesellschaft Dermavon in Form einer separaten Notierung an der Hongkonger Börse plant, sowie auf die sich verbessernde Stimmung im chinesischen Gesundheitssektor. Es wird erwartet, dass die Abspaltung in Sachdividende erfolgt, wodurch eine Verwässerung der Aktionäre vermieden wird. Dermavon ist auf die Dermatologie spezialisiert und verfügt über ein vielfältiges Produkt- und Pipeline-Portfolio.

NetEase Inc., einer der größten Videospielentwickler Chinas, verzeichnete in der ersten Jahreshälfte 2025 einen Anstieg seines Aktienkurses um 53,5 %. Der weltweite Erfolg des Spiels Marvel Rivals beweist, dass das Unternehmen sein Geschäft in Übersee erfolgreich ausbauen kann. Weitere Spielzulassungen zu Beginn des Jahres und der Erfolg von Where Winds Meet im Inland waren ebenfalls positive Faktoren, ebenso wie die Rückkehr der Blizzard-Partnerschaft, die World of Warcraft auf das chinesische Festland zurückbrachte. Darüber hinaus hat die starke Leistung im ersten Quartal 2025 zu steigenden Gewinnschätzungen und einer Bewertungsanhebung geführt.

Schlusslichter (seit Jahresbeginn):

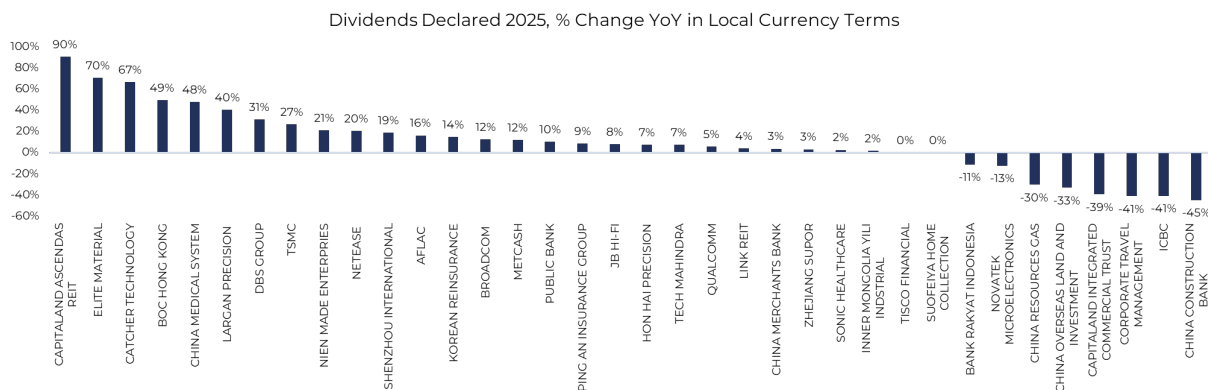
China Resources Gas meldete Ergebnisse, die deutlich unter den Erwartungen der Verkaufsseite lagen, was zu einem Kursrückgang von 19 % am selben Tag und einem Rückgang von 33,3 % seit Jahresbeginn führte. Die Gasverteilung war aufgrund des milderen Winters sowie einer deutlichen Abschwächung der industriellen Nachfrage schwächer als erwartet. Darüber hinaus bleiben die Aussichten für neue Hausanschlüsse aufgrund der schwachen Immobilienkonjunktur in China weiterhin schlecht. Das Management hat außerdem seine Dividendenpolitik geändert. Bislang wurden Dividenden als Prozentsatz des Gesamtgewinns berechnet, der in den letzten Jahren gelegentliche Sondereinnahmen aus Veräußerungen sowie Gewinne aus Joint Ventures enthielt. Das Management hat beschlossen, künftige Dividenden stattdessen auf Basis des „Kernergebnisses“ zu berechnen, was unserer Meinung nach zu einem stabileren Dividendenwachstumsprofil führen dürfte. Allerdings bedeutet dies, dass das Unternehmen eine Dividendenkürzung von 18 % gemeldet hat, wodurch der tatsächliche Anstieg der Kerndividende um 3 % überdeckt wurde. Wir werden das Unternehmen in den kommenden Quartalen weiterhin auf Anzeichen einer Verschlechterung der Kerndividende sowie auf eine weitere Verschlechterung der Aussichten hin beobachten.

Suofeiya Home Collection ist ein Hersteller von Küchenmöbeln und -schränken und somit auch auf dem Immobilienmarkt tätig. Der Aktienkurs fiel in der ersten Hälfte des Jahres 2025 um 11,1 %. Der Absatz von neuen Häusern in China ist weiterhin rückläufig, so dass die Umsätze in diesem Segment wahrscheinlich schwach bleiben werden. Allerdings wird die maßgefertigte Möbelindustrie zunehmend durch die Renovierung bestehender Wohnungen angetrieben, was dazu beitragen könnte, den Rückgang der Verkäufe neuer Wohnungen teilweise auszugleichen. Das inländische Eintauchprogramm hat den Unternehmen geholfen, allerdings nicht so stark wie erwartet. Außerdem haben nicht alle Händler aufgrund von Liquiditätsengpässen an dem Trade-In-Programm teilgenommen, obwohl sich möglicherweise mehr beteiligen werden, wenn im Laufe des Sommers weitere nationale Trade-In-Programme angekündigt werden. Schließlich verbucht das Unternehmen die Einnahmen für subventionsfähige Waren erst nach der Installation der Möbel, was bedeutet, dass die Umsatzrealisierung im Vergleich zu regulären Verkäufen länger dauert. Trotz der

Herausforderungen, mit denen der Sektor konfrontiert ist, haben sich die Kapitalrenditen gehalten, und eine hohe Dividendenrendite entschädigt uns, während wir darauf warten, dass die Politik unterstützend eingreift.

Shenzhou International ist ein Bekleidungshersteller mit einem weltweiten Kundenstamm, zu dem Marken wie Nike, Adidas, Target und Uniqlo gehören. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel als erste Reaktion auf Trumps Zölle zum „Liberation Day“ um über 25 %. Seitdem hat sich der Kurs zwar etwas erholt (das Unternehmen hat im bisherigen Jahresverlauf -8,8 % verloren), aber der Markt ist nach wie vor besorgt über die Beziehungen zwischen den USA und China sowie über die Ungewissheit hinsichtlich der verbleibenden US-Zölle gegenüber anderen Handelspartnern. Wir weisen jedoch darauf hin, dass Shenzhou International über ausgereifte Produktionskapazitäten in Übersee verfügt und dass die Direktverkäufe in die USA relativ gering sind (das Unternehmen gab an, dass nur 16 % der Verkäufe im Jahr 2024 in die USA gingen).

Dividenden



Quelle: Unternehmensmitteilungen, Juni 2025

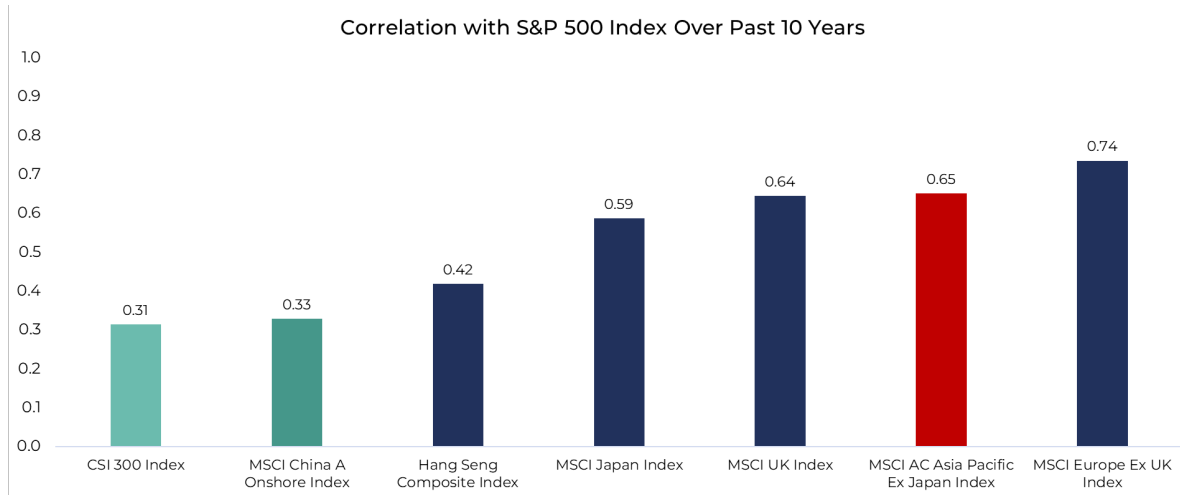
Alle unsere Unternehmen haben inzwischen Dividenden für das Jahr 2025 angekündigt, wobei sechszwanzig ihre Dividende pro Aktie (DPS) erhöht haben, zwei ihre DPS unverändert gelassen haben und acht niedrigere DPS gemeldet haben. Sowohl die China Construction Bank als auch die Industrial and Commercial Bank (ICBC) scheinen zu einem halbjährlichen Dividendenausschüttungsplan übergegangen zu sein. Anstatt den vollen Betrag im März auszuzahlen, wurde letztes Jahr auch im August eine Zwischendividende ausgeschüttet. Vergleicht man diese DPS-Zahlen mit den letztjährigen März-Ausschüttungen, so ist bei beiden Unternehmen ein DPS-Zuwachs zu verzeichnen. Bei der China Construction Bank stieg die vergleichbare DPS um 4 %, bei der ICBC um 6 %.

AUSBLICK

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf künftige Erträge zu.

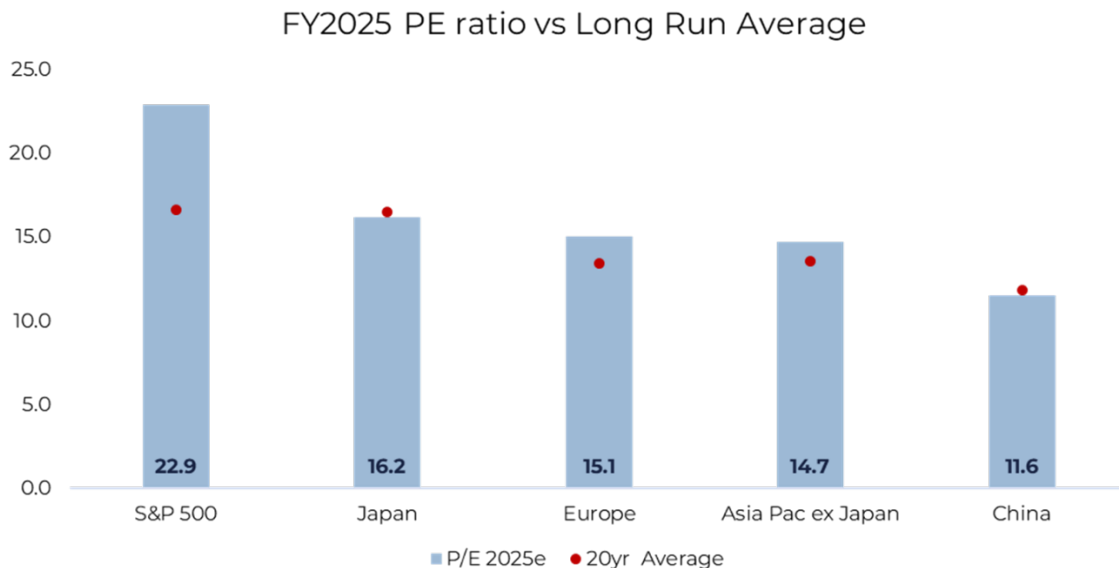
Die globale Politik und Wirtschaft werden voraussichtlich auch in der zweiten Hälfte des Jahres 2025 komplex und unvorhersehbar bleiben. Der USD ist im Vergleich zur jüngeren Geschichte schwach geblieben, und die Anleger suchen außerhalb der USA nach Rendite.

Guinness Asian Equity Income



Quelle: Bloomberg, Guinness Berechnungen, Juni 2025

Sowohl Asien als auch China sind attraktive Optionen zur Diversifizierung für diejenigen, die sich von einem stark auf die USA konzentrierten Portfolio abwenden wollen. Unser Referenzindex, der MSCI AC Asia Pacific ex Japan, weist eine Korrelation von 0,65 mit dem S&P 500 auf, während erwartungsgemäß die Korrelation des MSCI China A Onshore Index mit dem S&P 500 mit 0,33 noch niedriger ist.



Quelle: Bloomberg, S&P 500 Index und MSCI Region & Country Indices, Juni 2025
KGV = Kurs-Gewinn-Verhältnis

Aus der Bewertungssicht ist Asien und insbesondere China eine attraktive Region. In China ist der Markt nach wie vor besorgt über das schleppende makroökonomische Umfeld, das unserer Meinung nach durch den anhaltenden Übergang des Landes weg von Immobilien und hin zu den neuen Schlüsselindustrien bedingt ist. In den letzten Jahren war die Belastung durch den Immobiliensektor größer als der Beitrag der neuen Industrien, was insgesamt bedeutet, dass die Gewinnrevisionen in China kontinuierlich nach unten korrigiert wurden.

Wir gehen jedoch davon aus, dass sich diese Entwicklung in den nächsten zwei Jahren ändern wird. Wenn es keine großen Zollschocks gibt, erwarten wir, dass die neuen Pfeilerindustrien groß genug werden, um die verbleibende Belastung durch die Schrumpfung des Immobiliensektors bis Ende 2026/Anfang 2027 auszugleichen. Das dürfte zu möglichen

Gewinnrevisionen und Neubewertungen für China als Ganzes führen, was in- und ausländische Anleger dazu veranlassen könnte, den Markt neu zu bewerten.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die Märkte zwar unvorhersehbar bleiben, wir aber immer noch viele Möglichkeiten in Asien sehen. Anleger, die eine regionale Diversifizierung zu attraktiven Bewertungen suchen, werden die asiatischen Märkte mit Sicherheit in Betracht ziehen. Wir erinnern die Leser jedoch daran, dass nicht alle Value-Chancen gleichwertig sind. Für uns bedeutet das, dass wir zwar an unserer Bewertungsdisziplin festhalten, uns aber weiterhin auf die Suche nach Cashflow generierenden Qualitätsunternehmen konzentrieren, die auch schwierige Konjunkturphasen überstehen können. Bis Ende Juni führte dies zu einer KGV-Bewertung des Fonds für 2025 von 12,3, was einem Abschlag von 18 % gegenüber der Benchmark entspricht, während die historische Eigenkapitalrendite (ROE) bei 16 % gegenüber 12 % der Benchmark liegt.

Portfoliomanager

Edmund Harriss
Mark Hammonds

GUINNESS ASIAN EQUITY INCOME FUND - FAKTEN ZUM FONDS

Fondsgröße	\$321.2m
Auflegungsdatum	19.12.2013
OCF	0.89%
Benchmark	MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR
Historische Dividendenrendite	4.3% (Y GBP Dist)

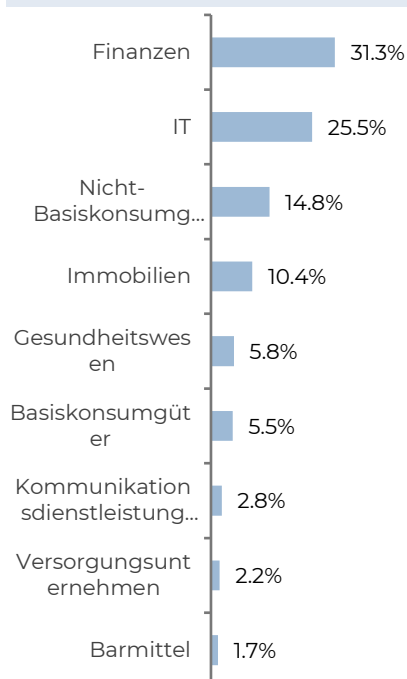
GUINNESS ASIAN EQUITY INCOME FUND - PORTFOLIO

10 größte Positionen

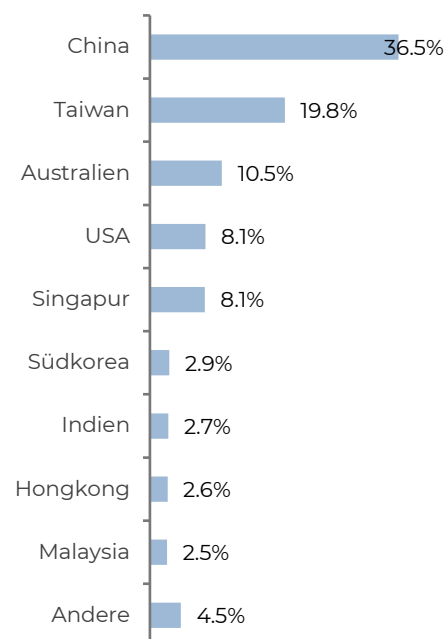
China Merchants Bank	3.9%
ICBC	3.3%
China Construction Bank	3.2%
China Medical System	3.1%
Taiwan Semiconductor	3.1%
BOC Hong Kong	3.0%
Broadcom	3.0%
Ping An Insurance	3.0%
Novatek Microelectronics	2.9%
Metcash	2.9%

10 größte Positionen	31.4%
Anzahl der Positionen	36

Branchengewichtung



Ländergewichtung



Guinness Asian Equity Income Fund

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Erträge aus.

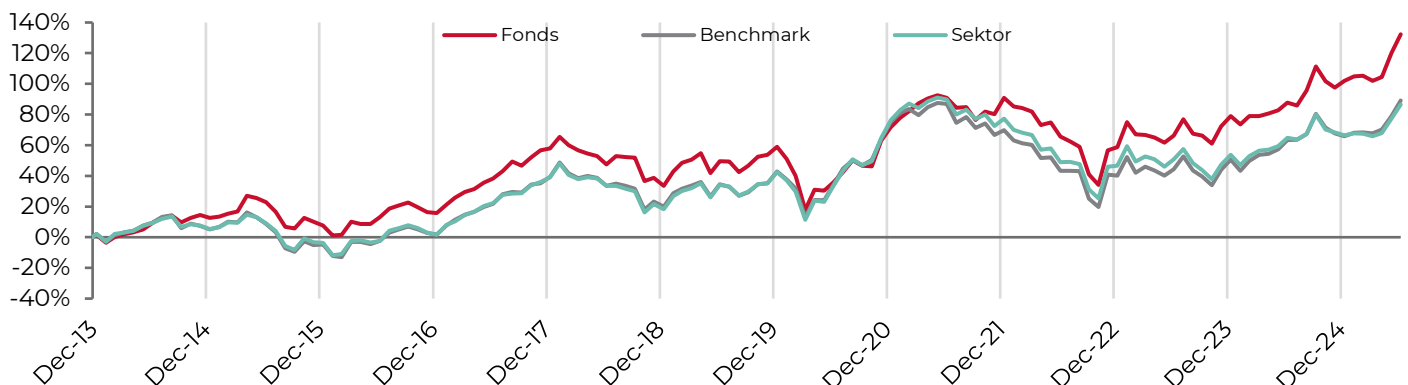
GUINNESS ASIAN EQUITY INCOME FUND - FONDSPERFORMANCE

Gesamtrendite (GBP)	1 Monat	Jahr bis heute	1 J	3 J	5 J	10 J
Fonds	+3.8%	+5.1%	+14.1%	+24.3%	+54.3%	+116.9%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR	+4.0%	+4.3%	+6.9%	+17.0%	+27.1%	+99.8%
IA Asia Pacific Excluding Japan TR	+3.5%	+2.5%	+4.4%	+11.0%	+25.9%	+96.3%
Gesamtrendite (USD)	1 Monat	Jahr bis heute	1 J	3 J	5 J	10 J
Fonds	+5.5%	+15.0%	+23.7%	+40.2%	+71.2%	+89.1%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR	+5.7%	+14.1%	+15.8%	+32.0%	+41.0%	+74.1%
IA Asia Pacific Excluding Japan TR	+5.2%	+12.2%	+13.1%	+25.2%	+39.7%	+71.1%
Gesamtrendite (EUR)	1 Monat	Jahr bis heute	1 J	3 J	5 J	10 J
Fonds	+2.0%	+1.4%	+13.0%	+24.9%	+63.8%	+79.4%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR	+2.2%	+0.6%	+5.8%	+17.6%	+34.9%	+65.2%
IA Asia Pacific Excluding Japan TR	+1.7%	-1.0%	+3.3%	+11.5%	+33.6%	+62.4%

GUINNESS ASIAN EQUITY INCOME FUND - JAHRliche

Gesamtrendite (GBP)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	+14.9%	+6.4%	-6.3%	+12.2%	+4.8%	+14.4%	-10.3%	+24.6%	+28.2%	+1.2%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR	+12.1%	+1.3%	-7.1%	-2.0%	+18.7%	+14.6%	-8.6%	+25.1%	+27.3%	-4.1%
IA Asia Pacific Excluding Japan TR	+10.0%	-1.0%	-6.9%	+1.5%	+20.0%	+15.8%	-9.8%	+25.3%	+25.7%	-3.4%
Gesamtrendite (USD)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	+12.8%	+12.7%	-16.8%	+11.1%	+8.1%	+19.0%	-15.5%	+36.5%	+7.5%	-4.4%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR	+10.2%	+7.4%	-17.5%	-2.9%	+22.4%	+19.2%	-13.9%	+37.0%	+6.8%	-9.4%
IA Asia Pacific Excluding Japan TR	+8.1%	+4.9%	-17.3%	+0.5%	+23.8%	+20.4%	-15.1%	+37.2%	+5.3%	-8.6%
Gesamtrendite (EUR)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	+20.4%	+8.9%	-11.4%	+19.6%	-0.8%	+21.2%	-11.3%	+19.9%	+10.7%	+6.5%
MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR	+17.5%	+3.7%	-12.1%	+4.5%	+12.3%	+21.4%	-9.6%	+20.3%	+10.0%	+1.0%
IA Asia Pacific Excluding Japan TR	+15.3%	+1.4%	-11.9%	+8.2%	+13.6%	+22.7%	-10.8%	+20.5%	+8.5%	+1.8%

GUINNESS ASIAN EQUITY INCOME FUND - PERFORMANCE SEIT AUFLAGE (USD)



Quelle: FE fundinfo zum 30.06.25. Anleger sollten beachten, dass Gebühren und Kosten dem Kapital des Fonds belastet werden. Dies reduziert die Rendite Ihrer Anlage um einen Betrag, der der Total Expense Ratio (TER) entspricht. Die aktuelle TER für diese Anteilsklasse beträgt 0.89%. Die Renditen für Anteilsklassen mit einer anderen TER variieren entsprechend. Zudem fallen Transaktionskosten an, wenn ein Fonds Wertpapiere kauft oder verkauft. Die Wertentwicklung spiegelt keinen Ausgabeaufschlag wider; ein solcher Aufschlag reduziert ebenfalls die Rendite.

WS GUINNESS ASIAN EQUITY INCOME FUND - FAKTEN ZUM FONDS

Fondsgröße	£2.0m
Auflegungsdatum	04.02.2021
OCF	0.89%
Benchmark	MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR
Historische Dividendenrendite	3.9% (Y GBP Inc)

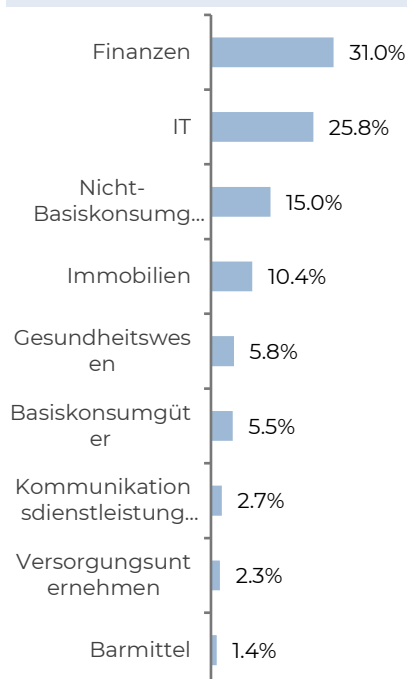
WS GUINNESS ASIAN EQUITY INCOME FUND - PORTFOLIO

10 größte Positionen

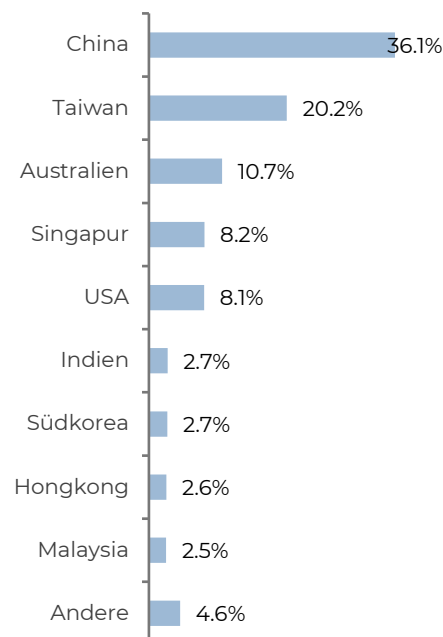
China Merchants Bank	3.7%
ICBC	3.3%
China Construction Bank	3.2%
Taiwan Semiconductor	3.2%
China Medical System	3.1%
BOC Hong Kong	3.0%
Novatek Microelectronics	3.0%
Metcash	3.0%
Broadcom	2.9%
Hon Hai Precision Industry	2.9%

10 größte Positionen	31.3%
Anzahl der Positionen	36

Branchengewichtung



Ländergewichtung



WS Guinness Asian Equity Income Fund

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Erträge aus.

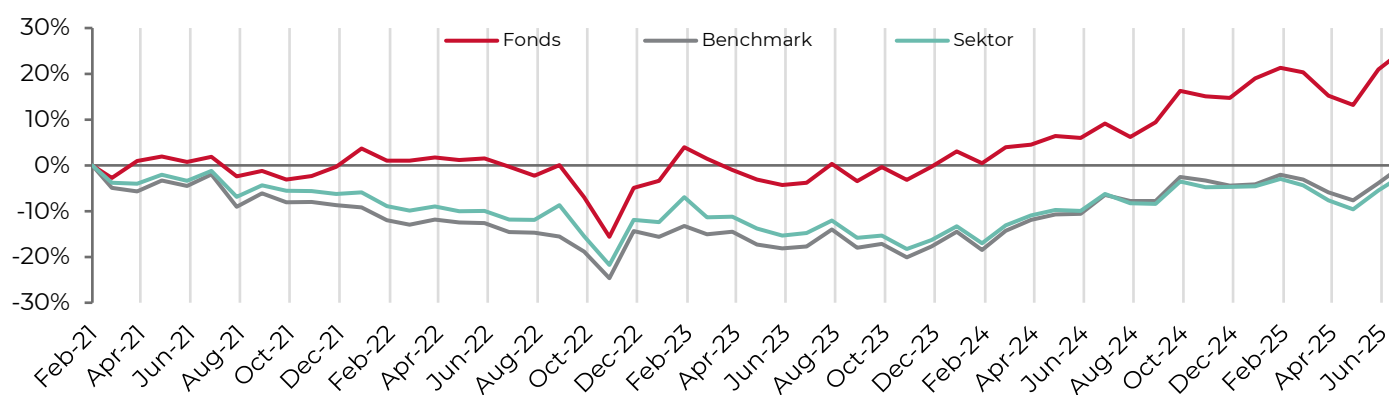
WS GUINNESS ASIAN EQUITY INCOME FUND - FONDSPERFORMANCE

Gesamtrendite (GBP)	1 Monat	Jahr bis heute	1 J	3 J	5 J	10 J
Fonds	+3.4%	+5.1%	+14.6%	+25.5%	-	-
MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR	+4.0%	+4.3%	+6.9%	+17.0%	-	-
IA Asia Pacific Excluding Japan TR	+3.5%	+2.5%	+4.4%	+11.0%	-	-

WS GUINNESS ASIAN EQUITY INCOME FUND - JAHRliche

Gesamtrendite (GBP)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	+15.5%	+6.7%	-6.8%	-	-	-	-	-	-	-
MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR	+12.1%	+1.3%	-7.1%	-	-	-	-	-	-	-
IA Asia Pacific Excluding Japan TR	+10.0%	-1.0%	-6.9%	-	-	-	-	-	-	-

WS GUINNESS ASIAN EQUITY INCOME FUND -



Herausgegeben von Guinness Global Investors, einem Handelsnamen von Guinness Asset Management Limited, das von der Financial Conduct Authority zugelassen ist und reguliert wird.

Dieser Bericht dient in erster Linie dazu, Sie über den Guinness Asian Equity Income Fund und den WS Guinness Asian Equity Income Fund zu informieren. Er kann Informationen über das Portfolio der Fonds enthalten, einschließlich der jüngsten Aktivitäten und der Performance. Er enthält Fakten in Bezug auf die Aktienmärkte und unsere eigene Interpretation. Bei jeder Anlageentscheidung sollten Sie die Subjektivität der in diesem Bericht enthaltenen Kommentare berücksichtigen. Dieses Dokument dient lediglich der Information. Alle darin enthaltenen Informationen werden als zuverlässig erachtet, können jedoch ungenau oder unvollständig sein; alle geäußerten Meinungen sind zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments aufrichtig, werden jedoch nicht garantiert. Sie sollten sich daher nicht auf den Inhalt dieses Dokuments verlassen. Es sollte nicht als Empfehlung verstanden werden, in die Fonds zu investieren oder einzelne Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, noch stellt es ein Verkaufsangebot dar.

GUINNESS ASIAN EQUITY INCOME FUND

Dokumentation

Die für eine Anlage erforderlichen Unterlagen, einschließlich Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt und Antragsformular, sind im Internet auf www.guinnessgi.com oder bei folgenden Stellen erhältlich:

- bei der Managementgesellschaft Waystone Management Company (IE) Limited (Waystone IE) 2nd Floor 35 Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin D04 A4E0; oder

- beim Promoter und Investmentmanager Guinness Asset Management Ltd, 18 Smith Square, London SW1P 3HZ.

Waystone IE ist eine nach irischem Recht gegründete Gesellschaft mit eingetragenem Sitz in 35 Shelbourne Rd, Ballsbridge, Dublin, D04 A4E0 Irland, die von der irischen Zentralbank zugelassen ist, Guinness Asset Management Ltd. zum Anlageverwalter dieses Fonds ernannt hat und als Verwalter das Recht hat, die für den Vertrieb der Fonds getroffenen Vereinbarungen gemäß der OGAW-Richtlinie zu kündigen.

Investorenrechte

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie hier: <https://www.waystone.com/waystone-policies/>

Wohnsitz

In Ländern, in denen der Fonds nicht zum Verkauf registriert ist, oder unter anderen Umständen, in denen sein Vertrieb nicht zulässig oder ungesetzlich ist, sollte der Fonds nicht an ansässige Privatkunden vertrieben werden. **HINWEIS: DIESE ANLAGE IST NICHT ZUM VERKAUF AN U.S. PERSONEN BESTIMMT.**

Struktur & Regulierung

Der Fonds ist ein Teilfonds der Guinness Asset Management Funds PLC (die "Gesellschaft"), einer offenen

Investmentgesellschaft mit Umbrella-Status, die in Irland gegründet wurde und von der irischen Zentralbank zugelassen und beaufsichtigt wird und im Rahmen der EU-Gesetzgebung tätig ist. Wenn Sie Zweifel an der Eignung einer Anlage in diesen Fonds haben, wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater.

Schweiz

Es handelt sich um Werbematerial. Den Verkaufsprospekt und das KID für die Schweiz, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos beim Vertreter in der Schweiz, REYL & Cie S.A., Rue du Rhône 4, 1204 Genf, Schweizer. Die Zahlstelle ist die Banque Cantonale de Genève, 17 Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz.

Singapur

Der Fonds ist nicht von der Monetary Authority of Singapore ("MAS") zugelassen oder anerkannt und die Anteile dürfen nicht an Privatanleger verkauft werden. Der Fonds ist bei der MAS als "Restricted Foreign Scheme" registriert. Anteile des Fonds dürfen nur institutionellen und akkreditierten Anlegern (gemäß der Definition im Securities and Futures Act (Cap.289)) ("SFA") angeboten werden und dieses Material ist auf die Anleger dieser Kategorien beschränkt.

WS GUINNESS ASIAN EQUITY INCOME FUND

Dokumentation

Die für eine Anlage erforderlichen Unterlagen, einschließlich des Prospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document - KIID) und des Antragsformulars, sind in englischer Sprache unter www.fundsolutions.net/uk/guinness-global-investors/ oder kostenlos unter folgender Adresse erhältlich:-

Waystone Management (UK) Limited
PO Box 389
Darlington
DL1 9UF

Allgemeine Anfragen: 0345 922 0044
E-Mail: wtas-investorservices@waystone.com
Dealing: ordergroup@waystone.com

Waystone Management(UK) Limited ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und wird von ihr reguliert.

Wohnsitz

In Ländern, in denen der Fonds nicht zum Verkauf registriert ist, oder unter anderen Umständen, in denen sein Vertrieb nicht erlaubt oder ungesetzlich ist, sollte der Fonds nicht an ansässige Privatkunden vertrieben werden.

Struktur & Regulierung

Der Fonds ist ein Teilfonds von WS Guinness Investment Funds, einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die mit beschränkter Haftung gegründet und von der Financial Conduct Authority registriert wurde.

Telefongespräche werden aufgezeichnet und überwacht.