

Guinness Asset Management Funds plc  
(Eine Umbrella-Investmentgesellschaft irischen Rechts  
mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds)

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

## Teilbericht für die Schweiz

### **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz**

Der Prospekt für die Schweiz, die Basisinformationsblätter, die Statuten der Jahres- und Halbjahresbericht, eine vollständige Liste der im Berichtszeitraum erfolgten Käufe und Verkäufe sowie weitere Informationen sind auf Anfrage beim Schweizer Vertreter und bei der Schweizer Zahlstelle kostenlos erhältlich.

<b>Inhalt</b>	<b>Seite</b>
Angaben zur Gesellschaft	3
Bericht des Verwaltungsrats	4
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber	42
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	43
Bilanz	46
Gesamtergebnisrechnung	50
Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens	54
Kapitalflussrechnung	56
Anhang zum Abschluss	60
Anlagenbestand	107
Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft)	130
Anhang 1 – Fondsperformance und Gesamtkostenquote (ungeprüft)	142
Anhang 2 – Portfolioumschlagsquote (PTR) (ungeprüft)	145
Anhang 3 – Offenlegung der Vergütungen (ungeprüft)	146
Anhang 4 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft)	147

## Angaben zur Gesellschaft

<b>Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft</b>	Johnny McClintock (irischer Staatsangehöriger) (unabhängig) David McGeough (irischer Staatsangehöriger) (unabhängig) Noel Lamb (britischer Staatsangehöriger) (unabhängig) Edward Guinness* (britischer Staatsangehöriger) Andrew E. Martin Smith* (britischer Staatsangehöriger) Timothy W.N. Guinness* (britischer Staatsangehöriger) (Stellvertreter von Edward Guinness)
	* Mitarbeitende der Anlageverwalters
<b>Eingetragener Sitz</b>	2 <sup>nd</sup> Floor, Victoria Buildings 1-2 Haddington Road Dublin 4 D04 XN32 Irland
<b>Manager</b>	Waystone Management Company (IE) Limited 35 Shelbourne Road Ballsbridge Dublin 4 D04 A4E0 Irland
<b>Verwahrstelle</b>	Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited 30 Herbert Street Dublin 2 D02 W329 Irland
<b>Anlageverwalter und globale Vertriebsgesellschaft</b>	Guinness Asset Management Limited 18 Smith Square Westminster London SW1P 3HZ Vereinigtes Königreich
<b>Unteranlageverwalter</b>	<u>Guinness China RMB Income Fund</u> EPIC Markets (UK) LLP 200 Aldersgate Street London EC1A 4HD Vereinigtes Königreich
<b>Verwaltungsstelle und Registerführer</b>	Waystone Fund Administrators (IE) Limited, <sup>2</sup> 35 Shelbourne Road Ballsbridge Dublin 4 D04 A4E0 Irland
<b>Unabhängiger Abschlussprüfer</b>	Deloitte Ireland LLP Chartered Accountants and Statutory Audit Firm Deloitte & Touche House 29 Earlsfort Terrace Dublin 2 D02 AY28 Irland
<b>Rechtsberater in Irland</b>	Dillon Eustace 33-34 Sir John Rogerson's Quay Grand Canal Dock Dublin 2 D02 XK09 Irland
<b>Gesellschaftssekretär</b>	CSC Finance Holding Ireland Limited <sup>2</sup> 2 <sup>nd</sup> Floor, Victoria Buildings 1-2 Haddington Road Dublin 4 D04 XN32 Irland
<b>Handelsregisternummer</b>	450670 (eingetragen in Irland)
<b>Vertreter in der Schweiz</b>	REYL & Cie SA Rue du Rhône 4 CH- 1204 Genf
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	Banque Cantonale de Genève Quai de l'Île 17 CH-1204 Genf

<sup>1</sup>Am 30. September 2024 wurde Link Fund Administrators (Ireland) Limited in Waystone Fund Administrators (IE) Limited umbenannt.

<sup>2</sup>Am 5. Dezember 2024 wurde Intertrust Management Ireland Limited in CSC Finance Holding Ireland Limited umbenannt.

## Bericht des Verwaltungsrats

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Der Verwaltungsrat der Guinness Asset Management Funds plc (die „Gesellschaft“) legt hiermit den Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr vor. Die Gesellschaft wurde am 12. Dezember 2007 gegründet und ist von der irischen Zentralbank als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) zugelassen. Sie ist eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds. Am Stichtag dieses Berichts umfasste die Gesellschaft fünfzehn aktive Teilfonds.

### Grundlagen der Aufstellung

Der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft wurde gemäss dem Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) und der von der Europäischen Union übernommenen Fassung der vom International Accounting Standards Board („IASB“) herausgegebenen Internationalen Rechnungslegungsstandards erstellt.

### Hauptgeschäftszweck

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beschränkter Haftung und wurde von der irischen Zentralbank als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Verordnung“), und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“), zugelassen.

### Geschäftsbücher

Der Verwaltungsrat hat die folgenden Vorkehrungen getroffen, um zu gewährleisten, dass die Bestimmungen von Sections 281 bis 285 des Companies Act von 2014 hinsichtlich der Führung von Geschäftsbüchern eingehalten werden: Festlegung angemessener Verfahren zur Erfassung von Geschäftsabschlüssen, Vermögenswerten und Schulden und Bestellung einer geeigneten Dienstleistungsgesellschaft – Waystone Fund Administrators (IE) Limited (die „Verwaltungsstelle“). Die Geschäftsbücher der Gesellschaft werden an folgender Adresse verwahrt: 35 Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, D04 A4E0, Irland.

### Tätigkeit und Geschäftsbericht

Die Berichte des Anlageverwalters zu den einzelnen Teilfonds auf den Seiten 7 bis 44 liefern einen umfassenden Überblick über die Handelstätigkeit der Gesellschaft.

### Zukünftige Entwicklungen

Der Verwaltungsrat sieht in absehbarer Zukunft keine Änderung der derzeitigen Strategie oder des derzeitigen Anlageziels der Gesellschaft vor.

### Risiken und Ungewissheiten

Die wichtigsten Risiken und Ungewissheiten, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, sind im Prospekt aufgeführt. Sie umfassen gemäss IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben („IFRS 7“) das Markrisiko, welches das Währungsrisiko, das Zinsänderungsrisiko und sonstige Preisrisiken umfasst, das Liquiditätsrisiko und das Kreditrisiko. Offenlegungen („IFRS 7“) Der Anlageverwalter vereinbart und überprüft das Vorgehen zur Verwaltung jedes einzelnen dieser Risiken, wie in Erläuterung 12 zum Jahresabschluss näher beschrieben.

### Fortführung der Geschäftstätigkeit

Der Verwaltungsrat hat die künftigen Kapitalflüsse und die Geschäftspläne der Gesellschaft analysiert und ist der Ansicht, dass die Gesellschaft über ausreichende liquide Mittel verfügt, um ihren Verpflichtungen fristgerecht nachzukommen, und dass es angemessen ist, den Jahresabschluss nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung zu erstellen.

### Verwaltungsrat

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 gehörten dem Verwaltungsrat die nachfolgend aufgeführten Mitglieder an:

Johnny McClintock  
David McGeough  
Noel Lamb  
Edward Guinness  
Andrew E. Martin Smith  
Timothy W.N. Guinness (Stellvertreter von Edward Guinness)

### Kapitalbeteiligung der Verwaltungsratsmitglieder und des Gesellschaftssekretärs

In der folgenden Tabelle sind die Anteilsbestände der Verwaltungsratsmitglieder aufgeführt:

#### Am 31. Dezember 2024

Nahestehende Person	Art der Verbindung	Teilfonds	Klasse	Anzahl Anteile
Andrew E. Martin Smith	VR-Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	4.558,36
Andrew E. Martin Smith	VR-Mitglied	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y USD thesaurierend	4.017,35
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness European Equity Income Fund	Anteilsklasse F GBP ausschüttend	1.242,21
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse F GBP thesaurierend	1.072,31
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse C GBP ausschüttend	1.900,79
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse C USD thesaurierend	2.347,12
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Innovators Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	276,63
Johnny N.C. McClintock	VR-Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	30.977,12
Johnny N.C. McClintock	VR-Mitglied	Guinness Global Innovators Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	13.541,62
Noel Lamb	VR-Mitglied	Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse F GBP thesaurierend	788,45
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z USD ausschüttend	30.862,43
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Innovators Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	126.913,47
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	2.017,20
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y USD thesaurierend	30.187,08
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse F GBP thesaurierend	10.292,00
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	4.634,93
Beverley W.N. Guinness	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	2.017,20
Beverley W.N. Guinness	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	4.615,47
Jennifer Martin Smith	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	1.492,52
Jennifer Martin Smith	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y USD thesaurierend	3.083,92
Joan E. Throssell	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	9.501,44

**Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)**

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

**Kapitalbeteiligung der Verwaltungsratsmitglieder und des Gesellschaftssekretärs (Fortsetzung)**

In der folgenden Tabelle sind die Anteilsbestände der Verwaltungsratsmitglieder aufgeführt: (Fortsetzung)

**Zum 31. Dezember 2023**

<b>Nahestehende Person</b>	<b>Art der Verbindung</b>	<b>Teilfonds</b>	<b>Klasse</b>	<b>Anzahl Anteile</b>
Andrew E. Martin Smith	VR-Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	4.558,36
Andrew E. Martin Smith	VR-Mitglied	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y USD thesaurierend	4.017,35
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness European Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	943,07
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	704,06
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse C GBP thesaurierend	1.900,79
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse C USD thesaurierend	2.347,12
Johnny N.C. McClintock	VR-Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	3.005,34
Johnny N.C. McClintock	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	3.049,96
Noel Lamb	VR-Mitglied	Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	788,45
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Y USD ausschüttend	18.127,08
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Innovators Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	126.913,47
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	2.017,20
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y USD thesaurierend	30.187,08
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	10.292,00
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	4.634,93
Beverley W.N. Guinness	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	2.017,20
Jennifer Martin Smith	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	1.492,52
Jennifer Martin Smith	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y USD thesaurierend	3.083,92
Beverley W.N. Guinness	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	4.615,47
Joan E. Throssell	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	1.462,10

**Geschäfte unter Beteiligung von Verwaltungsratsmitgliedern**

Abgesehen von den in Erläuterung 18 im Anhang zum Abschluss angeführten Geschäftsvorfällen gab es im Berichtsjahr keine wesentlichen Verträge, Darlehensvereinbarungen oder Absprachen im Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft, an denen die Mitglieder des Verwaltungsrats beteiligt waren.

**Geschäftsergebnisse und Finanzlage**

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit im Berichtsjahr sowie die Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Berichtsjahres werden in der Gesamtergebnisrechnung auf Seite 49 und 50 beziehungsweise in der Bilanz auf Seite 53 und 54 dargestellt.

**Ausschüttungen**

Die im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 festgelegten Dividenden sind in Erläuterung 16 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

**Unabhängiger Abschlussprüfer**

Die Prüfungsgesellschaft Deloitte Ireland LLP hat sich einverstanden erklärt, ihr Mandat gemäss Section 383 (2) des Companies Act 2014 weiter wahrzunehmen.

**Bedeutende Ereignisse und wesentliche Veränderungen**

Bedeutende Ereignisse und wesentliche Veränderungen sind Erläuterung 24 im Anhang zum Jahresabschluss zu entnehmen.

**Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Nach dem Bilanzstichtag sind ausser den in Erläuterung 25 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführten Ereignissen keine weiteren Ereignisse eingetreten, welche diesen Abschluss beeinflussen.

**Erklärung zur Unternehmensführung**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Massnahmen geprüft und angenommen, die im freiwilligen Corporate-Governance-Kodex für kollektive Kapitalanlagen und Verwaltungsgesellschaften („IF-Kodex“) in der vom irischen Anlagefondsverband („IF“) im Dezember 2011 veröffentlichten Form enthalten sind. Die Gesellschaft erfüllte im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 alle Bestimmungen des IF-Kodex.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

### Erklärung zu den Pflichten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und die Aufstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den geltenden irischen Gesetzen und Verordnungen verantwortlich. Laut irischem Gesellschaftsrecht hat der Verwaltungsrat für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss zu erstellen. Der Verwaltungsrat hat in Übereinstimmung mit dem Gesetz beschlossen, den Abschluss nach den Internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) zu erstellen. Laut irischem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur dann genehmigen, wenn er sich vergewissert hat, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Berichtsjahres sowie der Gewinne und Verluste der Gesellschaft im Berichtsjahr vermittelt und dass er mit den gesetzlichen Bestimmungen des Companies Act 2014 übereinstimmt.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden auswählen und diese einheitlich anwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen vornehmen;
- angeben, ob der Abschluss gemäss den anwendbaren Rechnungslegungsstandards erstellt wurde, die jeweiligen Standards benennen sowie die Gründe für wesentliche Abweichungen von diesen Standards und deren Auswirkungen erläutern; und
- den Abschluss nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, es wäre nicht davon auszugehen, dass die Gesellschaft fortgeführt wird.

Der Verwaltungsrat muss sich vergewissern, dass die Gesellschaft angemessene Geschäftsbücher führt oder dafür sorgt, dass solche Bücher geführt werden, welche die Geschäftsvorfälle der Gesellschaft ordentlich belegen und erläutern und aus denen die Vermögenswerte, die Schulden und die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit abgelesen werden können und anhand derer sich der Verwaltungsrat vergewissern kann, dass der Abschluss und der Verwaltungsratsbericht dem Companies Act von 2014, der OGAW-Verordnung und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank entsprechen und die Prüfung des Abschlusses ermöglichen. Der Verwaltungsrat ist ferner für die Sicherung des Gesellschaftsvermögens verantwortlich, und hat daher dafür zu sorgen, dass angemessene Massnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmässigkeiten ergriffen werden. Die Gesellschaft hat Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) bestellt, um für sie die Verwahrungsaufgaben zu übernehmen, darunter die Aufbewahrung von Vermögenswerten, Verwahrstellendienste und die Führung von Bankkonten.

### Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat zeichnet dafür verantwortlich, dass die Gesellschaft die ihr gemäss Section 225 des Companies Act von 2014 obliegenden Pflichten (nachfolgend die „Compliance-Pflichten“) wahrnimmt.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er eine seines Erachtens angemessene Compliance-Policy-Erklärung aufgesetzt und verabschiedet hat, in der die Grundsätze der Gesellschaft hinsichtlich ihrer Compliance-Pflichten festgelegt sind.

Der Verwaltungsrat bestätigt zudem, dass die Gesellschaft angemessene Vorkehrungen getroffen hat, um sicherzustellen, dass ihre Compliance-Pflichten in allen wesentlichen Belangen erfüllt werden, worunter auch der Verlass auf Ratschläge der von der Gesellschaft beschäftigten Personen und der nach Bedarf hinzugezogenen externen Rechts- und Steuerberater fällt, und dass er die Wirksamkeit dieser Vorkehrungen während des Geschäftsjahres, auf das sich der vorliegende Bericht bezieht, überprüft hat.

### Erklärung über prüfungsrelevante Informationen

Gemäss Section 330 des Companies Act von 2014 bestätigen alle zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts amtierenden Verwaltungsratsmitglieder, dass:

- 1) soweit dem Verwaltungsrat bekannt ist, keine prüfungsrelevanten Informationen vorliegen, von denen der gesetzliche Abschlussprüfer keine Kenntnis hat, und
- 2) sie alle nötigen Schritte unternommen haben, um sich sämtliche prüfungsrelevanten Informationen zu verschaffen und diese dem Abschlussprüfer zur Verfügung zu stellen.

### Prüfungsausschuss

Die Gesellschaft hat keinen Prüfungsausschuss gemäss Abschnitt 167 des Companies Act von 2014 eingerichtet. Aufgrund der internen Organisation der Gesellschaft und der Ausrichtung, der Bandbreite und der Komplexität der Gesellschaftsaktivitäten sowie der von der Gesellschaft etablierten Prozesse und Abläufe hat der Verwaltungsrat entschieden, dass kein Prüfungsausschuss gemäss Section 167 des Companies Act von 2014 notwendig ist.

Die Gesellschaft hat jedoch in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft zur Unterstützung des Verwaltungsrats bei der Durchsicht der Abschlüsse und bei der Zusammenarbeit mit den externen Abschlussprüfern der Gesellschaft einen Verwaltungsratsausschuss eingerichtet.

im Namen des Verwaltungsrats

David McGeough

Johnny McClintock

Datum: 24. April 2025

# Bericht des Anlageverwalters

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

## Guinness Global Energy Fund (der „Teilfonds“)

### Wertentwicklung

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung in US-Dollar: Klasse Y im Vergleich zum MSCI World Energy Net Return Index

	Annualisiert			Kalenderjahre				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2020	2021	2022	2023	2024
Teilfonds	-1,3%	10,3%	4,8%	-34,7%	44,5%	32,4%	2,6%	-1,3%
Index	2,7%	15,4%	8,1%	-31,5%	40,1%	46,0%	2,5%	2,7%

Der Teilfonds (Klasse Y) erzielte 2024 eine Gesamtertragsrendite von -1,3 %. Im Vergleich erzielte der MSCI World Energy Index als Referenzwert des Teilfonds eine Gesamtertragsrendite (netto) von 2,7 % und der MSCI World Index eine Gesamtertragsrendite (netto) von 18,7 %.

### Rückblick

Das Jahr 2024 war von einem rückläufigen Wachstum der globalen Ölnachfrage geprägt, insbesondere aus China. Das zwang die OPEC+ zu einer Fortsetzung ihres sorgfältigen Mikromanagements des Ölmarkts, um ein angemessenes Preisniveau aufrechtzuerhalten. Die Ölpreise blieben recht stabil und bewegten sich in einer Spanne von 75–85 USD/Barrel und bei 80 USD/Barrel im Durchschnitt, was dem Niveau des langfristigen Anreizpreises und der von Saudi-Arabien angestrebten „Untergrenze“ entspricht. Die starke Gasnachfrage aus Asien und Störungen der LNG-Lieferungen sorgten dafür, dass der Gasmarkt angespannter blieb als erwartet, während Europa im zweiten Halbjahr wegen des Wegfalls weiterer russischer Gaslieferungen in den Wettbewerb um globale LNG-Lieferungen einstieg, wodurch die Preise weiter anzogen. Öl- und Gasaktien blieben 2024 trotz attraktiver Renditen hinter dem Gesamtmarkt zurück.

Der Preis für Brent-Öl lag zu Jahresbeginn 2024 bei 77 USD/Barrel und stieg bis zum Ende des ersten Quartals auf über 90 USD/Barrel, um sich im ersten Halbjahr bei durchschnittlich 83 USD/Barrel einzupegeln. Der Preisanstieg war auf eine zunehmend angespannte Lage am Ölmarkt zurückzuführen, für die eine Mischung aus höheren Nachfrageprognosen (die erwarteten Nachfragerhöhungen legten um 0,2 Mio. Barrel/Tag zu), geringerem Angebot und gestiegenen geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und Russland verantwortlich war.

Im zweiten Halbjahr schwächten sich die Preise ab, nachdem die OPEC+ bekannt gegeben hatte, dass sie Ende 2024 und 2025 zurückgehaltene Fördermengen von 2,5 Mio. Barrel/Tag in den Markt zurückzuführen plant. Dies liess die Preise sinken und blieb im gesamten zweiten Halbjahr ein Faktor für niedrigere Ölpreise. Die im 1. Halbjahr 2024 gehegten Erwartungen eines Anstiegs der Nachfrage schwächten sich vor dem Hintergrund der schwächeren Nachfrage aus China ab, während die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und Russland für kurzfristige Preisspitzen sorgten. Der Brent-Preis stand unter Druck und sank Anfang September auf knapp unter 70 USD/Barrel, um das Jahr bei knapp 75 USD/Barrel zu beenden. Im Jahresdurchschnitt lag der Preis für Brent-Öl knapp über 80 USD/Barrel und entsprach damit unseren Erwartungen vom Jahresbeginn.

#### Preis für Brent-Öl: Spotmarkt im Vergleich zu 5-Jahres-Termingeschäften (USD/Barrel)



Quelle: Bloomberg; Guinness Global Investors. Stand der Daten: 31. Dezember 2024

Im Januar vergangenen Jahres prognostizierte die IEA für 2024 verglichen mit 2023 einen Anstieg der globalen Ölnachfrage um 1,1 Mio. Barrel/Tag auf 102,8 Mio. Barrel/Tag (bei einem Anstieg um 1,3 Mio. Barrel/Tag ausserhalb der OECD und einem Rückgang um 0,2 Mio. Barrel/Tag innerhalb der OECD), womit die Nachfrage rund 2,1 Mio. Barrel/Tag über ihrem bisherigen Höchststand von 2019 gelegen hätte. Die aktuelle Prognose für 2024 ist unverändert (102,8 Mio. Barrel/Tag), allerdings wurde das Wachstum für 2024 auf 0,8 Mio. Barrel/Tag gesenkt, da die historischen Daten für 2023 um 0,3 Mio. Barrel/Tag nach oben korrigiert wurden.

Die wichtigste Region, in der das Nachfragewachstum schwach ausfiel, war China. Die ursprünglichen Prognosen für das Wachstum in China waren von 0,8 Mio. Barrel/Tag ausgegangen, aber das tatsächliche Nachfragewachstum dürfte eher bei 0,2 Mio. Barrel/Tag liegen, was auf eine schwache Nachfrage nach Gasöl, Destillaten und Schweröl zur Jahresmitte zurückzuführen war (was die Schwäche der chinesischen Wirtschaft sowie den zunehmenden Einsatz von Lkw mit LNG-Antrieb widerspiegelte, da diese Produkte in der Industrie und im Baugewerbe verwendet werden). Kompensiert wurde dies durch eine starke Nachfrage nach petrochemischen Produkten. Während dieser Text entsteht, wendet sich die Dynamik möglicherweise, denn im November 2024 zogen die chinesischen Schwerölimporte deutlich an und erreichten das Doppelte des Werts vom November 2023. Die Nachfrageschwäche breitete sich auch auf andere Teile des Nicht-OECD-Raums aus, wo Länder wie Nigeria, Pakistan, Indonesien, Südafrika und Indien 2024 eine niedrigere Ölnachfrage als 2023 verzeichneten. Global erweisen sich innerhalb des Nachfragemixes petrochemische Ausgangsstoffe wie Ethan und Naphtha als zentrale Wachstumsmotoren.

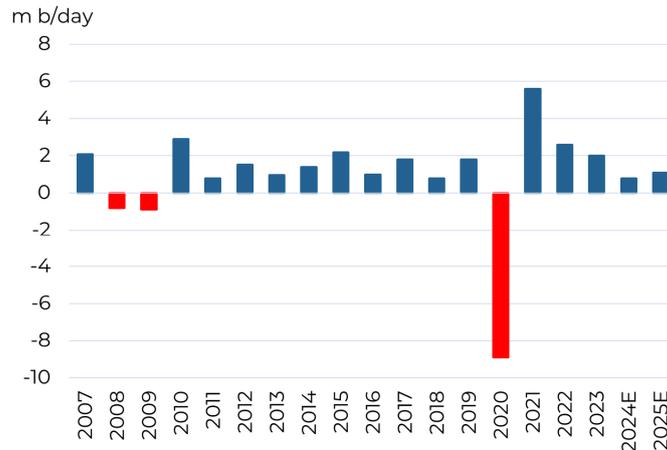
## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Global Energy Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Rückblick (Fortsetzung)

#### Wachstum der globalen Ölnachfrage (Mio. Barrel/Tag)



Quelle: IEA; Guinness Global Investors

Angesichts des schwächeren Nachfragewachstums erwies sich 2024 als ein weiteres Jahr des sorgfältigen Ölmarkt-Mikromanagements durch die OPEC+. Im Juni 2024 verkündete die OPEC+ ihren Plan, bestehende Kürzungen von Förderquoten ab September 2024 zurückzunehmen, da sie aufgrund ihrer Prognosen eines weltweit starken Nachfragewachstums von einem zunehmenden Angebotsdefizit ausging. Aufgrund der Ölpreisschwäche und der geringeren Nachfrage wurde der Plan, die Förderquoten wieder zu erhöhen, zweimal aufgeschoben: erst im September und dann im November. Am 5. Dezember kam die OPEC+ zu einer formellen Sitzung zusammen und gab einen überarbeiteten Plan bekannt, mit dem die Auflösung der „freiwilligen“ Quotenkürzungen (2,2 Mio. Barrel/Tag) ein drittes Mal auf Ende des 1. Quartals 2025 verschoben und die Frist für die Auflösung von 12 auf 18 Monate verlängert wurde. Der Ansatz der OPEC+, „die Stabilität und das Gleichgewicht der Ölmärkte zu unterstützen“, blieb unverändert, und die Gruppierung merkte an, dass die monatlichen Steigerungen der Förderung „vorbehaltlich der Marktbedingungen ausgesetzt oder rückgängig gemacht werden können“.

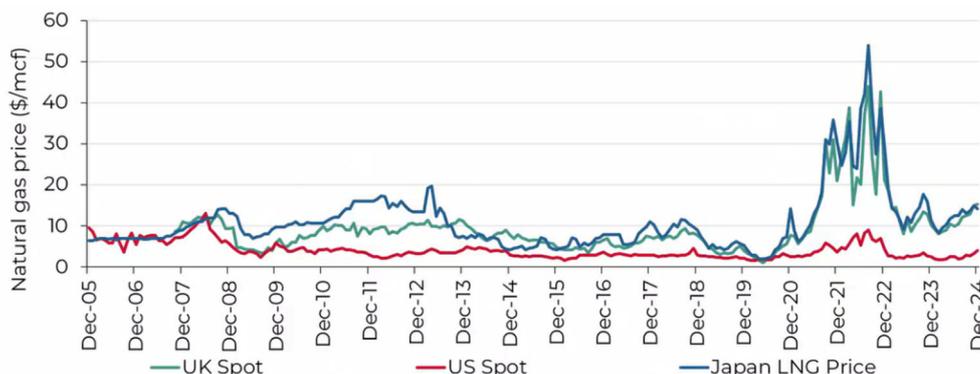
Die Entscheidung trug dem Umstand Rechnung, dass die Fördermenge der „OPEC-9“-Kernländer (26,5 Mio. Barrel/Tag im Jahr 2024) etwa dem Bedarf an OPEC-Öl (sog. „Call on OPEC“) für 2024 in Höhe von 26,4 Mio. Barrel/Tag entsprach, was auf einen ausgeglichenen Markt schliessen lässt. Die tatsächliche Fördermenge liegt hingegen eher am unteren Ende der Spanne der vergangenen zehn Jahre (unter Ausschluss der Corona-Krise). Innerhalb der OPEC+ verzeichneten wir einen Anstieg der Förderung Irans um rund 0,4 Millionen Barrel/Tag und Venezuelas um 0,1 Mio. Barrel/Tag, während Russland und Kuwait um 0,4 Mio. Barrel/Tag bzw. 0,1 Mio. Barrel/Tag kürzten. Die Fördermenge Iraks sank gegen Ende des Jahres wieder auf die Höhe der Quote, nachdem Saudi-Arabien die Mitglieder zu einer besseren Einhaltung der Quoten aufgerufen hatte. Angola verliess die OPEC zu Beginn des Jahres, während Brasilien der Organisation Mitte 2024 als Beobachter beitrug; beides blieb ohne Auswirkungen auf das Verhalten der OPEC+.

Der Anstieg des Angebots von US-Schieferöl liess 2024 erwartungsgemäss nach und erreichte im Durchschnitt 0,4 Mio. Barrel/Tag gegenüber 2023. Der Grossteil der US-amerikanischen E&P-Branche konzentrierte sich weiterhin auf freie Cashflow-Renditen, Schuldenabbau, höhere Renditen für die Aktionäre und die Umsetzung von Synergien aus der jüngsten Konsolidierungsrunde. Das Wachstum 2024 fiel niedriger aus als 2023 (rund 0,8 Mio. Barrel/Tag) und deutlich niedriger als der Jahresdurchschnitt 2017–2019.

Wir verzeichneten 2024 ein Angebotsplus von 1,0 Mio. Barrel/Tag aus den übrigen Ländern der OPEC+, was ungefähr den Erwartungen vom Jahresbeginn entsprach. Die wichtigsten Wachstumsbeiträge lieferten Kanada (+0,2 Mio. Barrel/Tag), Guyana (+0,2 Mio. Barrel/Tag) und Anbieter aus den USA ausserhalb des Schieferölsegments (+0,3 Mio. Barrel/Tag). Brasilien enttäuschte 2024 mit einer unveränderten Förderung, mit der das Land deutlich hinter dem prognostizierten Wachstum von 0,3 Mio. Barrel/Tag zurückblieb.

Die Gasmärkte in den USA und international starteten schwach in das Jahr 2024, was vorrangig auf den ausserordentlich milden Winter 2023/24 zurückzuführen war, aufgrund dessen die Vorräte in den USA und Europa höher blieben als jahreszeitlich üblich. Im Ergebnis verharrten die US-Spotpreise im ersten Quartal überwiegend unter 2 USD/Tsd. Kubikfuss. Danach erholten sich die US-Erdgaspreise und schlossen das Jahr bei 3,63 USD/Tsd. Kubikfuss und einem Durchschnitt von 2,41 USD/Tsd. Kubikfuss ab. In Europa lagen die Preise Anfang 2024 bei rund 10 USD/Tsd. Kubikfuss (etwa 50 % niedriger als Anfang 2023) und gaben weiter nach, weil rekordhohe Pipeline-Gaslieferungen aus Norwegen, hohe LNG-Importe (zu Beginn des Winters 2023/24) und verhaltene Nachfrage trotz des Verlusts gewisser Gasliefermengen aus Russland für ausgeglichene Fundamentaldaten sorgten.

#### Globale Erdgaspreise (USD/Tsd. Kubikfuss)



Quelle: Bloomberg; Guinness Global Investors

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

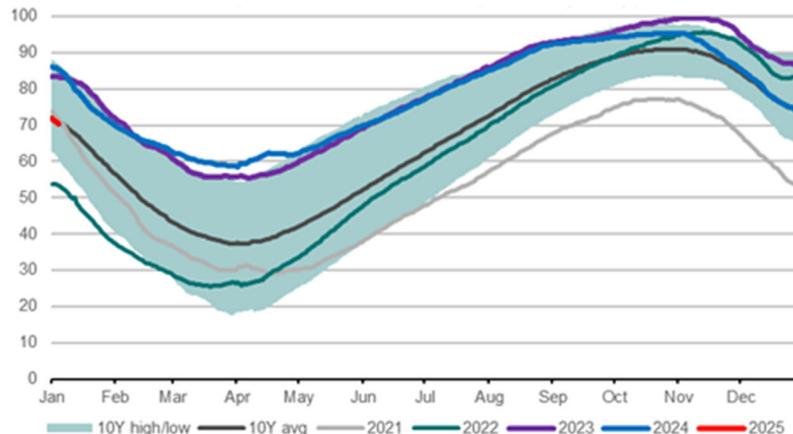
### Guinness Global Energy Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Rückblick (Fortsetzung)

Im Gegensatz zum globalen Ölmarkt zogen die internationalen Gaspreise im zweiten Halbjahr deutlich an, weil sich das Angebot am Markt verknappte und Europa wieder wie im Jahr 2022 in den Wettbewerb um den Kauf globaler LNG-Liefermengen einstieg. Die globale LNG-Nachfrage (Europa ausgenommen) stieg um rund 10 % (mehr als in den drei vorangegangenen Jahren zusammen, angetrieben von China mit +9 %, Indien mit +24 % und Südostasien mit mehr als +17 %). Hintergrund waren niedrigere Preise und die hohen Temperaturen in Asien. Auf der Angebotsseite trugen ungeplante Wartungsarbeiten an LNG-Anlagen in Australien und Malaysia, Sanktionen gegen Russland und eine langsamere Inbetriebnahme neuer Projekte (Golden Pass LNG und das Projekt North Field East/South in Katar) dazu bei, dass am Markt stärkere Knappheit herrschte als ursprünglich erwartet und mit 4 Mio. t/a nur ein Angebotszuwachs um 1 % zur Verfügung stand.

Der europäische Markt hatte zudem mit niedrigeren Windgeschwindigkeiten und kälterer Witterung zu Beginn des Winters (was die Nachfrage nach Erdgas steigen liess) und einem drohenden Rückgang der russischen Gaslieferungen nach Europa zu kämpfen. Die Vorräte nahmen zu Beginn der Wintersaison deutlich ab, während die Preise auf rund 15 USD/Tsd. Kubikfuss stiegen (+50 % im Jahresvergleich).

**Europäische Erdgasvorräte (% der Kapazität)**



Quelle: DNB, Guinness Global Investors

#### Portfoliositionierung

Angesichts des allgemein gedämpften Preisniveaus für Öl und Gas sowie der robusten Entwicklung in anderen Sektoren des Aktienmarkts rentierten Energie-Aktien 2024 unterdurchschnittlich. Der Sektor (MSCI World Energy Index, Nettorendite in USD) erzielte eine Rendite von +2,7 % und blieb damit hinter dem Gesamtmarkt zurück (MSCI World: +18,7 %). Der Teilfonds erwirtschaftete eine Gesamterrendite von -1,3 % (in USD). Zu den Performance-Spitzenreitern des Portfolios gehörten im Berichtszeitraum:

- Midstream: Die Pipeline-Betreiber Enbridge und Kinder Morgan schnitten mit Beginn des Zinslockerszyklus im zweiten Halbjahr gut ab
- Galp: Der Erfolg bei der Exploration vor der Küste Namibias beflügelte die Erwartungen, dass die nachgewiesenen Öl- und Gasreserven von Galp in den kommenden Jahren deutlich steigen werden
- Kanadische integrierte Unternehmen: Titel wie Suncor und Imperial Oil profitierten von ihrem operativen Hebel und einem sinkenden Gefälle zwischen den Öl-Benchmarks Kanadas und der USA
- Nordamerikanische Large-Caps: Acht der zehn Performance-Spitzenreiter waren in Nordamerika börsennotiert, wobei Unternehmen mit höherer Marktkapitalisierung dominierten, da die nationalen Aktienmärkte anzogen und ein potenzieller Wahlsieg Trumps mit der Aussicht auf weniger Regulierung verbunden war. Sowohl Exxon als auch sein Übernahmeziel Pioneer Natural Resources gehörten zu den 5 Performance-Spitzenreitern.

Zu den Sektoren und Unternehmen im Portfolio, die im Berichtszeitraum vergleichsweise schlecht abschnitten, gehörten:

- Explorations- und Förderunternehmen: In dieser Gruppe bot sich ein gemischtes Bild, aber grundsätzlich schnitten E&P-Unternehmen geringerer Qualität (Devon) schlechter ab, während sich die E&P-Unternehmen mit dem Schwerpunkt Öl (EOG/Diamondback) gut behaupteten. Die Conoco-Aktie gab nach der Bekanntgabe der geplanten Übernahme von Marathon Oil nach.
- Dienstleistungen: Dienstleister mit hoher Marktkapitalisierung wie Schlumberger und Halliburton schnitten unterdurchschnittlich ab, wofür Einschnitte bei den längerfristigen Öl-Investitionen in Saudi-Arabien und die Stagnation bei der Anzahl der Öl-/Gasbohrtürme in den USA verantwortlich waren. Baker Hughes entwickelte sich gut, was steigenden Erwartungen zu verdanken war, dass Erdgasturbinen für die Stromerzeugung benötigt werden, um den sprunghaften Anstieg der Nachfrage nach Elektroenergie durch Rechenzentren und KI-Anfragen zu befriedigen.
- Europäische integrierte Unternehmen: Die Gruppe litt unter einem Rückgang der Raffineriemargen in Europa, Chemikalienmargen auf dem Niveau der Talsohle des Zyklus und Bedenken der Anleger in Bezug auf die Risiken der Energiewende. Die unruhige politische Lage in Frankreich liess TotalEnergies im 4. Quartal 2024 nachgeben (sodass die Aktie mit einem Abschlag von 10 % gegenüber ähnlichen Titeln aus Europa gehandelt wurde), während Equinor (die rund ein Drittel des Erdgasbedarfs in Nordwesteuropa deckt) ausgehend von ihrem durch die hohen Gaspreise in Europa 2022 verursachten Kurshoch weiter verlor.

#### Ausblick

Für 2025 ist ein weiteres Jahr Mikromanagement des Ölmarkts zu erwarten. Der globale Anstieg der Ölnachfrage um rund 1,1 Mio. Barrel/Tag wird vom Wachstum der Fördermengen von Ländern der OPEC+ wie beispielsweise USA, Guyana, Brasilien und Kanada übertroffen, was die OPEC+ zwingen wird, sich auf die Einhaltung der Quoten zu konzentrieren, um einen ausgeglichenen Markt zu gewährleisten. Der Amtsantritt von Donald Trump als US-Präsident und das Risiko weiterer Spannungen im Nahen Osten könnten schnell zu einer Verknappung des globalen Ölangebots führen und die OPEC veranlassen, zurückgehaltenes Öl in den Markt zu bringen, allerdings voraussichtlich erst nach Ablauf des 1. Quartals 2025. Wir gehen davon aus, dass der von der OPEC angestrebte Ölpreis bei rund 80 USD/Barrel liegt und sich die Organisation wie im Jahr 2024 dafür einsetzen wird, einen ausgeglichenen Markt zu gewährleisten. Die Energie-Aktien widerspiegeln gegenwärtig hingegen einen langfristigen Ölpreis von 65 USD je Barrel, sodass hier erhebliches Potenzial für eine Bewertungskorrektur nach oben besteht.

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Global Energy Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Ausblick (Fortsetzung)

- Die globale Ölnachfrage dürfte um rund 1,1 Mio. Barrel/Tag (auf 103,9 Mio. Barrel/Tag) steigen, davon +1,2 Mio. Barrel/Tag ausserhalb der OECD und -0,1 Mio. Barrel/Tag innerhalb der OECD. Im Unterschied zu den Vorjahren wird China (mit +0,2 Mio. Barrel/Tag) nicht die treibende Kraft des Nachfragewachstums sein. Mit 80 USD für das Barrel Brent bleibt Öl sehr preiswert, mit einem Ausgabenanteil von 2,7 % am globalen BIP des Jahres 2025 (deutlich unter der Quote von 3,8 % im Jahr 2010, als Öl zuletzt durchschnittlich 80 USD/Barrel kostete). Wir gehen daher weiter von einem Anstieg der globalen Ölnachfrage bis etwa 2030 auf einen Spitzenwert von rund 105–110 Mio. Barrel/Tag aus.
- Die OPEC+ wird sich auf Einhaltung der Quoten und Mikromanagement konzentrieren, um einen ausgeglichenen Markt zu gewährleisten, was der Gruppierung Spielraum geben wird, zurückgehaltenes Öl wieder in den Markt zu bringen, wenn es zu weiteren Unterbrechungen der Lieferungen kommt. Die OPEC+ wird die politischen Vorstösse von Präsident Trump genau beobachten, angefangen von den Auswirkungen auf das Ölangebot (aufgrund seiner Haltung zu den Sanktionen gegen Iran) bis hin zu den Auswirkungen der geplanten Zölle für China, Kanada und Mexiko. Insgesamt gehen wir davon aus, dass das langfristige Ziel Saudi-Arabiens ein „guter“ Ölpreis bleibt, der so nah wie möglich am Niveau von 96 USD/Barrel liegt, das dem Land einen ausgeglichenen Haushalt ermöglicht. Die Verteidigung eines Ölpreises von 80 USD/Barrel im Jahr 2025 entspräche real etwa der Vorgehensweise der Gruppierung zwischen 2006 und 2008, als sie einen Nominalpreis von rund 60 USD/Barrel verteidigt hatte.
- Das Wachstum ausserhalb der OPEC+ wird sich fortsetzen, obwohl sich der Zuwachs der US-Schieferölproduktion auf 0,3 Mio. Barrel/Tag verlangsamen wird, da die Kapitaldisziplin schwerer wiegt als sämtliche Bemühungen des neuen US-Präsidenten um eine Steigerung des Angebots. Brasilien, Guyana, Kanada und US-amerikanische Anbieter ausserhalb des Schieferölsegments werden die Schlüsselbereiche des sonstigen Wachstums ausserhalb der OPEC sein.
- Die globalen Erdgasmärkte bleiben 2025 fein austariert. Die Gasnachfrage der USA wird 2025 wegen der Nachfrage für die Stromerzeugung und steigende LNG-Exporte um rund 4 Mrd. Kubikfuss/Tag steigen, aber zusätzliches Angebot ist sowohl verfügbar als auch wirtschaftlich. Längerfristig wird mehr Gas aus den USA benötigt, um den steigenden Energiebedarf für KI und Rechenzentren zu befriedigen. Die Gasnachfrage aus Asien, die Rolle Russlands und die Inbetriebnahme neuer LNG-Projekte werden ausschlaggebend für die Entwicklung des internationalen Gasmarktes 2025 sein.
- Energie-Aktien sind weiterhin attraktiv bewertet mit einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,7 beim MSCI World Energy Index, verglichen mit 5,1 beim S&P 500. Das relative KBV des Energiesektors im Vergleich zum S&P500 liegt weiterhin mehr als zwei Standardabweichungen unter dem langfristigen Verhältnis.
- Die meisten Öl- und Gasunternehmen geben nach wie vor der Kapitaldisziplin den Vorzug vor Wachstum, was sich in einer geringeren Verschuldung und in Barrenditen für die Aktionäre niederschlägt. Ausgehend von einem Preis von 80 USD/Barrel Brent-Öl prognostizieren wir für 2025 eine durchschnittliche freie Cashflow-Rendite von rund 10,2 %.

Die Energieaktien bieten ein gutes Wachstumspotenzial, wenn sich unsere Szenarios zur Entwicklung von Ölpreis, Rentabilität und freien Cashflows bewahrheiten. Wir glauben, dass die Energieaktien den Ölpreis derzeit mit einem Abschlag bei etwa 65 USD je Barrel ansetzen. Ausgehend von 80 USD/Barrel Brent als langfristigem Ölpreis liegt das Aufwärtspotenzial für den gesamten Energiekomplex auf Jahressicht unserer Meinung nach bei rund 40 %.

Am 2. April 2025 gab der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika umfangreiche Zölle für Handelspartner weltweit bekannt. Die Auswirkungen dieser Zölle bleiben abzuwarten, ebenso wie mögliche Gegenmassnahmen, die von Handelspartnern beschlossen werden. Der Verwaltungsrat wird die Auswirkungen dieser Zölle beobachten, soweit sie für den Teilfonds relevant sind.

**Guinness Asset Management Limited**

# Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

## Guinness Sustainable Energy Fund (der „Teilfonds“)

2024 erzielte der Teilfonds eine Gesamterrendite (USD) von -11,8 %, während der MSCI World Index (Nettorendite) mit +18,7 % rentierte. Der Teilfonds blieb damit im Berichtszeitraum um 30,4 Prozentpunkte hinter dem Index zurück.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung in US-Dollar: Klasse Y im Vergleich zum MSCI World Net Return Index

	annualisiert			Kalenderjahre				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2020	2021	2022	2023	2024
Teilfonds	-11,8%	-8,4%	9,3%	84,1%	10,4%	-12,5%	-0,4%	-11,8%
Index	18,7%	6,33%	11,1%	15,9%	21,8%	-18,1%	23,8%	18,7%

### Rückblick

Die Wahl Donald Trumps, die langsamer als erwartet durchgeführten Zinssenkungen und die Konkurrenz durch Billigprodukte aus China sorgten 2024 für schlechtere Stimmung und Gewinne bei den erneuerbaren Energien. Die Photovoltaik-, Windkraft-, Batterie- und Elektroautoindustrie verzeichneten durchweg Kapazitätswachse in Rekordhöhe, was auch für die Investitionen in saubere Energien galt. Gleichzeitig versprechen die rasche Verbreitung von KI-Anfragen und der Bedarf der Rechenzentren mehr Druck auf die globalen Stromnetze und die Stromerzeugung. Die Erneuerbaren liegen weiterhin am unteren Ende der Kostenkurve, und wir gehen von steigenden Investitionen aus, die zu einer Erholung der Stimmung beitragen, sodass 2024 als zyklisches Tief zu betrachten ist. Die Vielzahl der Fusionen und Übernahmen im Jahr 2024 zeigt, dass die langfristigen Wachstumschancen werthaltig sind. Unser Portfolio, das ein umfangreiches Engagement bei Unternehmen bietet, die gut aufgestellt sind, um von der Energiewende zu profitieren, wird gegenwärtig nach dem anhand der Gewinnerwartung für das kommende Jahr ermittelten KGV mit einem Abschlag von 26 % auf den MSCI World Index gehandelt, obwohl es ein höheres Gewinnsteigerungspotenzial bietet.

Die Stimmung in Bezug auf die erneuerbaren Energien war weltweit, besonders aber in den USA, vom Wahlkampf in den USA dominiert. Das Wahlergebnis war ein Rückschlag für die Energiewende, und in den ersten Monaten des Jahres 2025 bleibt die Unsicherheit darüber bestehen, welche Pläne der neu gewählte Präsident Trump hat, Teile des Inflation Reduction Act (IRA) rückgängig zu machen. Im Ergebnis fielen die vom IRA veranlassten Investitionen geringer aus als erwartet, aber der Wunsch der Republikaner, die hiermit verbundenen Produktionsarbeitsplätze und Investitionen zu erhalten, scheint stark ausgeprägt.

China hingegen erntete 2024 die Früchte jahrzehntelanger Investitionen in Technologien für erneuerbare Energien und errichtete fast doppelt so viel Wind- und Photovoltaikkapazität wie der Rest der Welt zusammen. Dabei erzielte das Land die niedrigsten Kosten für saubere Energie weltweit und erreichte einen Anteil von mehr als 60 % an der globalen Produktion von Elektroautos. Trotz des raschen Wachstums der Erneuerbaren nahm China 2024 aber auch neue Kohlekraftwerke mit 80 GW Kapazität in Betrieb. Im Gegensatz hierzu ging von Europa wenig realer Fortschritt in Bezug auf Verpflichtungen und Investitionen im Rahmen des Netto-Null-Industrie-Gesetzes aus, und die COP29 ging mit geringeren Fortschritten als erhofft zu Ende.

Die globalen Investitionen in saubere Energien sind gestiegen und dürften 2024 fast 2 Billionen USD erreicht haben (mehr als 2023 mit 1,7 Billionen USD und doppelt so viel wie die Investitionen in Kohle, Öl und Gas im Berichtsjahr), was den Fakt widerspiegelt, dass erneuerbarer Strom in den meisten Situationen die billigste Form neuer Stromerzeugungskapazitäten ist. Diese Bilanz wurde erzielt, obwohl das makroökonomische Umfeld mit nur drei Zinssenkungen im Jahresverlauf in den USA insgesamt weniger günstig war als ursprünglich erwartet. Dennoch war im Bereich der Erneuerbaren ein klarer Trend bei den Fusions- und Übernahmeaktivitäten zu beobachten, der nahelegt, dass Käufer – insbesondere nicht börsennotierte und Private-Equity-Unternehmen – die Schwäche des Sektors als rein zyklisch bedingte Abkühlung betrachten, was bedeutet, dass die Unternehmensbewertungen an den öffentlichen Märkten attraktiv sind.

2024 wurden rund 690 GW Stromerzeugungskapazität aus Erneuerbaren installiert, 170 GW mehr als der Rekord-Zubau aus dem Jahr 2023 und mehr als das Dreifache der vor Beginn der Pandemie 2019 installierten Kapazität von 194 GW. Die Photovoltaik lag (mit rund 460 GW) an der Spitze, Windkraft auf dem zweiten Platz (rund 110 GW), gefolgt von Wasserkraft und Bioenergie. Aufgrund einer Erholung im Bereich Wasserkraft kam es 2024 zu einem Anstieg der Stromerzeugung aus Erneuerbaren um rund 13 %, mit dem die globale Stromnachfrage nicht Schritt halten konnte (3 % geschätztes Wachstum im Jahr 2024). Die niedrigeren Energiepreise zogen nachlassende Effizienzbestrebungen nach sich, sodass die Investitionen in Energieeffizienz um 3 % sanken.

Elektroautos setzten sich 2024 weiter durch. Nach Wachstumsraten von mehr als 50 % bzw. mehr als 35 % 2022 und 2023 legte der Verkauf von Plug-in-Fahrzeugen um rund 20 % auf ca. 17 Mio. Einheiten zu. Damit wurde bereits 2024 – ein Jahr früher als gemäss unserer langfristigen Prognose – eine Marktdurchdringung von 20 % erreicht. Die globale Nachfrage nach Lithium-Ionen-Batterien stieg um 29 %, während die Preise (im Durchschnitt aller Anwendungsbereiche) 2024 um weitere 20 % auf 115 USD/kWh sanken. Hintergrund war ein rascher Anstieg kostengünstigerer Produktion in China auf der chemischen Grundlage von Lithium-Eisenphosphat. Die Marktdurchdringung von Elektroautos in China überschritt im zweiten Halbjahr die 50 %-Marke, und 60 % aller chinesischen Elektroautos waren 2024 billiger als vergleichbare Verbrenner. Die Zollspannungen nahmen zu, nachdem Präsident Biden die Zölle auf Importe von Batterien und Elektroautos aus China mehr als verdreifacht hatte.

Der Photovoltaik-Zubau wuchs 2024 deutlich mit Installationen von rund 600 GW, was einer Steigerung auf rund das Vierfache gegenüber 2020 (40 % pro Jahr) bedeutet. Die Modulpreise sanken auf nur 9 Cent pro Watt und damit unter die Barkosten der Produktion, wodurch die Margen der Hersteller unter Druck gerieten. Die Windkraftbranche erzielte einen Rekord-Zubau von rund 124 GW, der auf eine weitere Erholung der Hersteller von Lieferengpässen und steigenden Rohstoff- und Arbeitskosten zurückzuführen war.

Die rasche Akzeptanz von KI-Anfragen und der Zuwachs an Rechenzentren haben eine starke Nachfrage nach erneuerbarem Strom mit sich gebracht und die Stromnetze der entwickelten Welt unter Druck gesetzt, wodurch es zu Engpässen bei Schlüsselprodukten wie Transformatoren kam. Die Preise für erneuerbaren Strom zogen an, und in den Vereinigten Staaten verzeichneten wir eine Renaissance für Atomkraft.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds 2024 eine Gesamterrendite (in USD) von -11,8 %, verglichen mit 18,7 % bei seinem Referenzwert, dem MSCI World Index (Nettorendite). Zum Vergleich: Der MSCI Alternative Energy Index rentierte mit -32,3 % und der iShares Clean Energy ETF mit 25,7 %, woraus sich die schlechte Stimmung ablesen lässt. Die Schwäche in der jüngeren Vergangenheit hat einige zu der Einschätzung veranlasst, dass der Aktiensektor Saubere Energien den IRA bereits vollständig beschrieben hat. Der ICLN hat gegenüber August 2022 (als das Gesetz verabschiedet wurde) 50 % eingebüsst; die Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile hat sich halbiert und das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) ist um mehr als 50 % gesunken.

Zum Jahresende 2024 wurde der Teilfonds mit einem KGV von 14,1 gemessen an der Gewinn Gewinnerwartung des kommenden Jahres gehandelt (ein Abschlag von 26 % gegenüber dem MSCI World Index und dessen KGV von 19,1), obwohl die aus der dreijährigen Konsensprognose abgeleiteten Gewinnwachstumsprognosen für den Teilfonds höher sind als für den MSCI World Index. Seit der Neupositionierung vor sechs Jahren hat der Teilfonds eine Rendite erzielt, mit der er auf der Grundlage einer Durchschnittsberechnung mit gleichen Gewichtungen sein Anlageuniversum übertrifft.

### Portfolioveränderungen

Wir lösten im Berichtszeitraum unsere Positionen in Sunnova und Nibe auf und richteten neue Positionen in NXP, Siemens und Owens Corning ein.

Das Portfolio wurde im Berichtszeitraum aktiv neu ausbalanciert, und im Jahresverlauf sank die Gewichtung im Bereich Verbrauch (d. h. der Nachfrageseite der Energiewende) von 43,9 % Ende 2023 auf 41,6 % Ende Dezember 2024, während die Gewichtung der Erneuerbaren (d. h. der Angebotsseite) von 51,9 % auf 57,7 % stieg.

# Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

## Guinness Sustainable Energy Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

### Portfoliositionierung

Zum 31. Dezember 2024 wurde der Teilfonds mit einem KGV von 14,1 gemessen an der Gewinnerwartung des kommenden Jahres gehandelt, d. h. rund 15 % unter dem Wert von 16,6, den die gleiche Kennzahl im Dezember 2023 aufwies. Das an der Gewinnerwartung für die kommenden 12 Monate gemessene KGV des MSCI World Index ist hingegen von 17,6 auf 19,1 (+9 %) gestiegen. Dies bewertet den Teilfonds nach dem anhand der Gewinnerwartung ermittelten KGV mit einem Abschlag von 26 %, was noch unter den Tiefstwerten von Anfang 2020 und unter dem Abschlag von 6 % zu Jahresbeginn lag. Die von den absoluten und relativen Bewertungsvielfachen beschriebene „Rundfahrt“ illustriert den Zyklus, den der Sektor durchlaufen hat, und veranschaulicht die aktuell sehr schlechte Stimmung.

Wir sind der Ansicht, dass ein weiterer Gewinnzuwachs (und die Zuversicht, dass der Gewinnzuwachs höher ausfällt als beim MSCI World Index) eine Erholung des relativen KGV des Teilfonds ermöglichen sollte. Seit Anfang 2020 waren die aus der dreijährigen Konsensprognose abgeleiteten Gewinnerwartungen für den Teilfonds immer höher als für den MSCI World Index. Das Gefälle zwischen der aktuellen 3-Jahres-Wachstumsprognose für den Gewinn je Aktie im Teilfonds (16,4 % p.a.) und im MSCI World (10,5 % p.a.) tendiert in Richtung der historischen Tiefstwerte, was den „Washout“ in Bezug auf die Gewinnerwartungen für verschiedene Teile des Portfolios veranschaulicht.

Nachstehend die Übersicht unseres aktuellen Portfolios nach Anlagethema:

### Kernthemen des Teilfonds

Theme	Example holdings	Weighting (%)
1 Electrification of the energy mix	 	36.9%
2 Rise of the electric vehicle and auto efficiency	 	9.8%
3 Power semiconductors	 	9.8%
4 Battery manufacturing		4.0%
5 Expansion of the wind industry		9.2%
6 Expansion of the solar industry		8.1%
7 Heating, lighting and power efficiency		17.9%
8 Geothermal		3.5%
9 Other (inc cash)		0.7%

Quelle: Guinness Global Investors (31. Dezember 2024)

### Ausblick

Präsident Trump wird sich mit substanziellen Reformen des IRA schwer tun und beim Einsatz seiner Exekutivbefugnisse zur Förderung fossiler Brennstoffe mehr Erfolg haben. Die Unterstützung der Republikaner für die durch das Gesetz entstandenen Arbeitsplätze und Investitionen könnte Trumps Möglichkeiten zur Abschaffung des Gesetzes einschränken. Daraus könnte letztlich folgen, dass die Wahl Trumps durch schwächere Regulierung und weniger Umweltschutz positiver für fossile Brennstoffe ist als unmittelbar negativ für saubere Energien. Wir gehen davon aus, dass er sich auf die Anforderungen an den zu Steuergutschriften berechtigenden einheimischen Produktionsanteil, die Definitionen von ausländischen Unternehmen, bei denen Sicherheitsbedenken bestehen (sog. Foreign Entities of Concern, FECC) und Subventionen für Offshore-Windparks konzentrieren wird. Kurzfristig sind höhere Zölle auf Importe sauberer Energien, geringere Umweltauflagen, höhere Exporte von verflüssigtem Erdgas (LNG) und der Ausstieg der Vereinigten Staaten aus dem Pariser Klimaabkommen möglich.

Von der Politik abgesehen, wird die Stromnachfrage in den USA durch KI-Abfragen, Rechenzentren, Reshoring und den allgemeinen Elektrifizierungstrend weiter stark ansteigen. Der erhebliche Netzausbau, der Rekord-Auftragsbestand für Netzanschlüsse und Engpässe bei qualifizierten Arbeitskräften und bei Produkten werden an diesem Markt – der in den letzten 20 Jahren ein nur schwaches Wachstum zu verzeichnen hatte – für grosse Knappheit sorgen, wovon Hersteller und Auftragnehmer profitieren. Ein merklicher Effekt neuer Atomkraftwerke vor Mitte der 2030er Jahre ist unwahrscheinlich, sodass Erneuerbare und Stromerzeugung aus Gas gefragt sein werden. Global wird für 2025 mit einem Anstieg der Stromerzeugung aus Erneuerbaren um 7–8 % gerechnet.

Klarheit seitens Trump und die Realitäten von Stromangebot und -nachfrage werden der US-Industrie die Möglichkeit geben, ihren erheblichen Auftragsbestand bei Investitionen im Zusammenhang mit dem IRA in Angriff zu nehmen, während Europa aufgrund der wahlbedingten Pause einige Investitionen aus den USA zurückgewinnen könnte. In deutlichem Kontrast hierzu verzeichnen wir weiteres rasches Wachstum in China, wo die erneuerbaren Energien erneut auf der Liste der „strategischen Branchen“ stehen, deren Entwicklung voraussichtlich langfristige Unterstützung durch die Politik erfahren wird. Grob gesagt werden Investitionen, für die Subventionen oder Anreize für die Verbraucher nötig sind, angesichts angespannter Staatsfinanzen weiterhin weniger gut aufgestellt sein. Dadurch rückt die wirtschaftliche Wettbewerbsfähigkeit stärker in den Vordergrund als die Dekarbonisierung.

Der Absatz von Elektroautos wird 2025 voraussichtlich auf 20 Millionen Stück steigen. Wenn sich die aktuellen S-Kurven bei der Akzeptanz fortsetzen, werden Elektroautos angesichts niedrigerer Kaufpreise, Betriebs- und Wartungskosten bis 2030 in China und Europa mehr als 80 % der Neuwagenverkäufe ausmachen, während dieser Anteil in den USA bis 2035 erreicht wird. Die Preise für Lithium-Ionen-Batterien dürften weiter sinken (2025 Rückgang um ca. 5 %) und im Jahr 2030 rund 70 USD/kWh erreichen, wenn der Fortschritt weiter in dem in der Vergangenheit beobachteten Tempo voranschreitet. Die steigende Nachfrage und zunehmende Konsolidierung in der Branche dürften es den Batterieherstellern ermöglichen, ihre Auslastung zu verbessern und von einem positiven operativen Hebel zu profitieren.

Die Photovoltaik wird weiterhin am unteren Ende der Kostenkurve für Erneuerbare liegen, und der Zubau wird 2025 in allen wichtigen Regionen auf insgesamt rund 670 GW steigen. Rund die Hälfte dieses Marktes wird auf China entfallen, während Nordamerika und Europa einen Anstieg der Nachfrage von Hyperscale-Anbietern verzeichnen, die sich schnell am Markt verfügbaren, emissionsfreien Strom mit langfristiger Preistransparenz wünschen.

Der Windkraft-Zubau wird ein Rekordniveau von rund 145 GW erreichen, wobei knapp die Hälfte dieses Marktes auf China entfällt. Schnellere Genehmigungsprozesse und sinkende Rohstoffkosten unterstützen hier die Aussichten für Wachstum und Margen. Bis zum Ende des Jahrzehnts wird der Zubau weiter auf rund 200 GW wachsen.

Die Energiewende kommt grundsätzlich gut voran, und der positive Ausblick auf Sicht mehrerer Jahrzehnte bleibt bestehen. Innerhalb dieses strukturellen Trends sind jedoch Zyklen am Werk, von denen sich einige in einer Phase des Aufschwungs befinden (z. B. Elektrotechnik, Baumaterialien, Investitionen in die Netze) und andere in einer Phase des Abschwungs (z. B. Wertschöpfungskette für Batterien/Elektroautos, PV-Zulieferer). Wir glauben an das strukturelle Wachstum durch die Energiewende und sind der Ansicht, dass sich die bedrängten Branchen in der Talsohle des Zyklus oder in deren Nähe befinden.

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Sustainable Energy Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Ausblick (Fortsetzung)

Im Ergebnis der US-Wahlen erwarten wir, dass ein Rückgang der Finanzierungskosten (d. h. ein Durchschlagen der Zinssenkungen auf Verbraucher- und Projektfinanzierungen) den Investitionen im Sektor saubere Energien Schwung verleihen wird. Gepaart mit steigender Nachfrage durch KI und Rechenzentren, die für höhere Preise für Strom aus Erneuerbaren sorgt, strengeren Anforderungen an die Energieeffizienz und dem impliziten operativen Hebel unserer Positionen in Herstellern glauben wir, dass das Vertrauen in die Ertragskraft des Portfolios ausgehend von einem niedrigen Niveau zunehmen wird.

Der aus der Konsensprognose abgeleitete Ausblick für das Wachstum des Gewinns je Aktie in Bezug auf den Teilfonds (16,4 % pro Jahr gemessen an den Gewinnerwartungen 2024–2027) entspricht einem Aufschlag von fast 6 % p.a. gegenüber dem MSCI World. Wir glauben nicht, dass der KGV-Abschlag des Teilfonds von 26 % gemessen an der Gewinnerwartung für das kommende Jahr diesem Gewinnszenario Rechnung trägt, sondern einem schlechteren Szenario als dem, das sich aus den aktuellen Zins- und Inflationsbedingungen ableiten lässt. Sollten sich die Bewertungen nicht verbessern, würden wir eine weiterhin hohe Aktivität bei Fusionen und Übernahmen in dem Sektor erwarten.

Daher sollte das Anlegerinteresse an Aktien aus dem Bereich erneuerbare Energien ausgehend von einem sehr niedrigen Niveau zu steigen beginnen, da das Thema Energiesicherheit an Bedeutung gewinnt und auf individueller, sozialer und staatlicher Ebene zunehmend Druck auf die Verbraucher besteht, energieeffizienter zu werden. Wir glauben, dass das Portfolio des Teilfonds von 30 ungefähr gleich gewichteten Positionen, die aus unserem Universum von rund 250 Unternehmen ausgewählt wurden, ein konzentriertes Engagement bei dem Anlagethema zu günstigen Bewertungen bietet, die sich in Anbetracht der Konsens-Gewinnerwartungen als besonders attraktiv erweisen.

Am 2. April 2025 gab der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika umfangreiche Zölle für Handelspartner weltweit bekannt. Die Auswirkungen dieser Zölle bleiben abzuwarten, ebenso wie mögliche Gegenmassnahmen, die von Handelspartnern beschlossen werden. Der Verwaltungsrat wird die Auswirkungen dieser Zölle beobachten, soweit sie für den Teilfonds relevant sind.

#### Guinness Asset Management Limited

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Global Money Managers Fund (der „Teilfonds“)

#### Wertentwicklung

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung in US-Dollar: Klasse Y im Vergleich zum MSCI World Net Return Index

	annualisiert			Kalenderjahre				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2020	2021	2022	2023	2024
Teilfonds	23,6%	2,9%	11,0%	8,9%	42,0%	-24,1%	16,3%	23,6%
Index	18,7%	6,3%	11,2%	15,9%	21,8%	-18,1%	23,8%	18,7%

Der Teilfonds (Klasse Y, in USD) erwirtschaftete im Berichtsjahr 2024 eine Gesamttrendite von +23,6%. Im Vergleich dazu rentierten der MSCI World Index (netto) und der MSCI World Financials Index +18,7 % bzw. +26,7 %.

Risikoanlagen verzeichneten 2024 weiterhin eine starke Performance, wobei die US-Wirtschaft eine zentrale Rolle als Motor der Kursgewinne spielte. Aktien aus den Industrieländern erzielten eine Gesamttrendite von mehr als 19 %, wofür einmal mehr die Mega-Caps unter den US-amerikanischen Technologieunternehmen die treibende Kraft waren. Aktien aus Schwellenländern verzeichneten bescheidenere Kursgewinne von etwas über 8 %, wobei sie von einer Rally in China gegen Ende des Berichtszeitraums und starken Ergebnissen aus Indien und Taiwan profitierten. Die Aussicht auf Deregulierung nach den Wahlen in den USA erwies sich als vorteilhaft für Finanztitel und trug global zu einem Anstieg von 12 % bei Substanztiteln bei.

Bei den Rohstoffen litt die Wertentwicklung generell unter der schwächeren Nachfrage aus China, allerdings hob sich Gold mit einem Plus von mehr als 27 % von diesem Trend ab. Grund hierfür waren die zunehmenden Bedenken bezüglich der US-Haushaltspolitik. Nach den ersten Schritten der Zentralbanken der Industrieländer zur Normalisierung ihrer Zinspolitik wurden die Erwartungen an schnelle Zinssenkungen durch die hartnäckige Inflation und das stabile Wirtschaftswachstum insbesondere in den USA gedämpft. Unterdessen hatten globale Anleihen mit Investment Grade aufgrund steigender Zinsen und des steigenden Dollar-Kurses eine leicht negative Rendite zu verzeichnen.

Nach einer unterdurchschnittlichen Performance im Jahr 2023 notierte der US-Dollar im vergangenen Jahr wieder fester und verzeichnete leichte Gewinne gegenüber dem Euro und dem Britischen Pfund.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Vermögensverwaltungssektor eine gute Performance, die den Aktienmarkt insgesamt übertraf, aber hinter dem Finanzsektor insgesamt zurückblieb.

#### Wertentwicklung der Vermögensverwaltungsbranche nach Teilsektoren 2024 % (USD)



Wertentwicklung der Vermögensverwaltungsbranche nach Teilsektoren seit Jahresbeginn (Median). Von Guinness ausgewählte Teilsektoren.

Quelle: Bloomberg; Guinness Global Investors. Gesamttrendite (USD) 31.12.2023 – 31.12.2024

Ähnlich wie im Vorjahr waren alternative Vermögensverwalter mit hoher Marktkapitalisierung der Teilsektor mit der besten Wertentwicklung. Die Bedingungen waren günstig für Vermögensverwalter wie Ares (+53 % in USD), deren Geschäft auf die Wachstumschancen im Bereich Privatkredite ausgerichtet ist. KKR (+80 %) gehörte ebenfalls zu den Spitzenreitern und erreichte ein Rekordhoch beim einsetzbaren Kapital, zudem wurde in diesem Jahr eine neue Partnerschaft mit der Capital Group für die Zielgruppe Kleinanleger-Massenmärkte positiv aufgenommen. Blackstone (35 %) als grösster Immobilien-Investor der Welt, profitiert überdurchschnittlich von dem Zinssenkungszyklus, der nun in den USA eingesetzt hat.

Der kräftige Anstieg des S&P500 im Jahr kam vor allem unseren traditionellen Vermögensverwaltern mit der stärksten Ausrichtung auf amerikanische Aktien zugute, darunter Blackrock (+29 %) und Janus Henderson (+48 %). Janus Henderson hält rund 70 % seines verwalteten Gesamtvermögens in Aktien, weshalb es sich um einen der Titel mit dem höchsten Beta gegenüber den Aktienmarktrenditen in unserem Portfolio handelt.

Im Börsensektor war die überdurchschnittliche Performance der Nasdaq (+35 %) erfreulich, die 2023 weniger gut abgeschnitten hatte. Die Nasdaq hat ihre „Fintech“-Umsätze auf mehr als ein Drittel des Unternehmensumsatzes gesteigert, und dieses Geschäftssegment dürfte auch künftig am stärksten wachsen. Der Schuldenabbau in der Bilanz des Unternehmens erfolgt schneller als geplant, was die Möglichkeit beschleunigter Aktienrückkäufe eröffnen dürfte.

Ende November wurde bekannt gegeben, dass CI Financial, eine der Wealth-Management-Positionen des Teilfonds, von Mubadala Capital übernommen wird, einer Sparte des staatlichen Investmentfonds von Abu Dhabi. Der vereinbarte Kaufpreis von 32 CAD/Aktie entsprach einem Aufschlag von 33 % gegenüber dem letzten Handelsschluss. CI Financial, die bereits seit mehreren Jahren im Teilfonds vertreten ist, verfügt über Vermögenswerte in Höhe von 500 Mrd. CAD und verwaltet Geld für einen Kundenstamm aus vorrangig US-amerikanischen und kanadischen Anlegern.

Interessanterweise hat sich Mubadala auch bereit erklärt, als Vorbedingung für die Transaktion die Daten von CI Financial in Kanada zu belassen. Ein ähnliches Zugeständnis hatte Mubadala bereits bei der Übernahme von Fortress gemacht und sich einverstanden erklärt, deren in den USA beheimatete Technologie und Daten dort zu belassen, um es den US-Aufsichtsbehörden recht zu machen.

Der Erwerb von CI Financial ist der Höhepunkt einer Strategie, in deren Rahmen das Unternehmen durch Übernahmen aggressiv gewachsen ist. Ein Grossteil des Wachstums fand in den USA durch Übernahmen kleinerer Beratungsunternehmen statt, wodurch die Vermögenswerte des Unternehmens in den USA seit 2022 um mehr als 50 % zugelegt haben.

Die Transaktion schreibt CI Financial einen Eigenkapitalwert von 4,7 Mrd. CAD zu, was bedeutet, dass das Unternehmen zum 8,3-fachen des Gewinns 2024 gehandelt wird. Unserer Meinung nach ist dies ein attraktives Geschäft für Mubadala, aber es bedeutet für 2024 eine Gesamttrendite von fast +100 % mit den Aktien von CI Financial, was wir als befriedigendes Ergebnis betrachten.

# Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

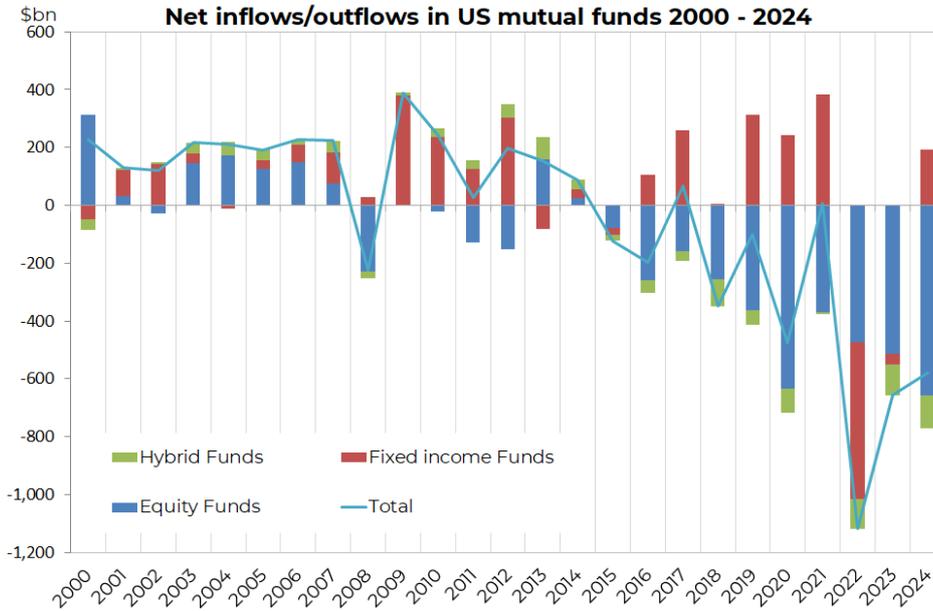
Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

## Guinness Global Money Managers Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

### Wertentwicklung (Fortsetzung)

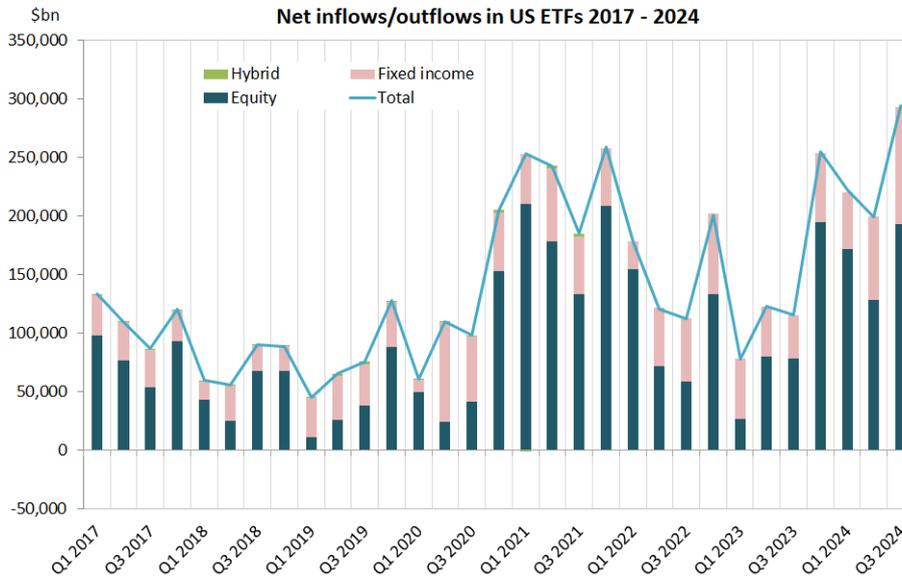
Zu den schwächeren Titeln zählten der in Hongkong ansässige Vermögensverwalter Value Partners (-28 %) und der US-amerikanische Vermögensverwalter Franklin Resources (-27 %). Value Partners musste zur Kenntnis nehmen, dass ihre Position als Spezialist für Anlagen in Asien nach wie vor wenig gefragt im Vergleich zu den entwickelten Märkten war, was zu anhaltenden Mittelabflüssen führte. Franklin Resources hingegen litt unter einer Periode von Abflüssen sowohl im Festzins- als auch im Aktienbereich. Die Sparte alternative Anlagen des Unternehmens konnte ihr verwaltetes Vermögen zugleich lediglich stabil halten, während es im Umfeld vergleichbarer Unternehmen stieg.

Die aktiv verwalteten Investmentfonds in den USA, die 2021 leichte Zuflüsse verbucht hatten, verzeichneten 2022 Nettoabflüsse. Dieser Trend setzte sich 2023 und 2024 fort. In den vergangenen zwölf Monaten hatten aktive Aktien- und Hybridfonds erhebliche Abflüsse zu verzeichnen, teilweise kompensiert durch Zuflüsse bei Festzinsanlagen.



Quelle: ICI; Guinness Global Investors

Die Daten aus der US-amerikanischen ETF-Branche zeigen Zuflüsse bei Aktien-ETF, Anleihen- und Dividenden-ETF sowie Hybrid-ETF in allen Quartalen seit Anfang 2017. Dieser Trend setzte sich 2024 fort, und im 4. Quartal 2024 beschleunigten sich die Nettozuflüsse auf einen neuen Spitzenwert:



Quelle: ICI; Guinness Global Investors

# Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

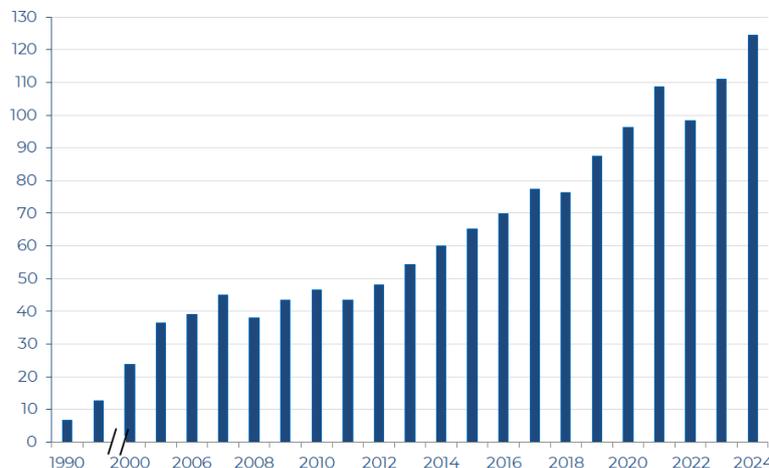
Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

## Guinness Global Money Managers Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

### Ausblick

Die verwalteten Vermögen mehrerer Unternehmen in unserem Anlageuniversum erreichten 2024 neue Höchststände, was auf die Stärke der globalen Aktienmärkte sowie auf die langfristigen Kräfte der Vermögensbildung, die Ausweitung der investierbaren Vermögenswerte und die demografischen Veränderungen zurückzuführen ist. In diesem Umfeld erzielten viele Unternehmen grosse Gewinne. Dennoch waren der Druck zur Umschichtung von aktiver zu passiver Verwaltung bei Aktien und der damit verbundene Druck auf die Gebühren 2024 nicht weniger spürbar als an jedem anderen Zeitpunkt des vergangenen Jahrzehnts.

**Verwaltetes Vermögen weltweit verglichen mit dem MSCI World Index (Total Return), 1990–2024e**  
Global AuM (\$trn)



Quelle: BCG; Guinness Global Investors

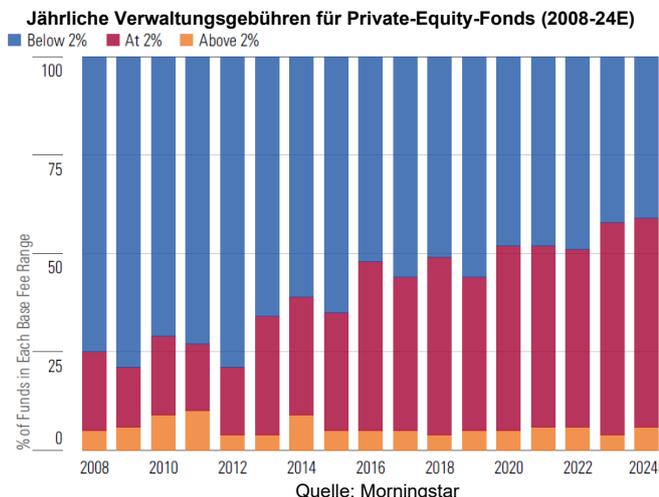
Beim Blick in die Zukunft gehen wir weiter davon aus, dass es im Vermögensverwaltungssektor klare Gewinner und Verlierer geben wird. Gewinner werden Unternehmen mit hoher Qualität sein, wobei sich Qualität in verschiedener Weise manifestiert. Bei kleineren traditionellen Vermögensverwaltern wird das wahrscheinlich bedeuten, Portfolios mit hohem aktiv verwaltetem Anteil anzubieten, die Alpha generieren. Bei Anbietern passiver Produkte scheint Qualität zunehmend in der Bereitstellung leicht zugänglicher, preisgünstiger ETF-Produkte mit sehr niedrigem Tracking Error zu bestehen. Für einen Anbieter alternativer Anlageprodukte äussert sie sich in der konsequenten Erwirtschaftung absoluter Renditen, die sich vom Wettbewerb abheben. Erweist sich die Anlagequalität gleich in welcher Form als nachhaltig, wird sie das Wachstum erfolgreicher Vermögensverwaltungsfirmen antreiben. Die offensichtlichsten Verlierer der Branche sind heute die schwächeren traditionellen Vermögensverwalter, die weiterhin zu hohe Preise für undifferenzierte Produkte verlangen. Einige Firmen dieser Kategorie bewegen sich inzwischen von der Bewertung her in einem interessanten Bereich, aber viele werden Wertfallen bleiben: Sie verlieren Aktiva, und es fehlt ihnen an Ideen zur Neugestaltung ihrer Anlageprodukte oder Kundenvertriebsmodelle. Diese Unternehmen sollte man offensichtlich meiden.

Wenn wir uns einige der Schlüsselsektoren des Vermögensverwaltungssektors anschauen, dann bleibt der Ausblick für alternative Vermögensverwalter fürs Erste positiv, und das strukturelle Wachstum dürfte sich 2025 fortsetzen. Der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sollte sich in verschiedener Weise günstig auswirken, darunter:

- Unterstützung der Kapitalmärkte mit politischen Massnahmen, die günstig für die Aktienmärkte und damit günstig für IPOs und Kapitalmarktaktivitäten insgesamt sind,
- weniger Hindernisse für Fusionen und Übernahmen, mit grösseren Monetarisierungsmöglichkeiten für bereits investiertes Kapital,
- ein lockereres und investitionsfreundlicheres Regulierungsumfeld. Dies könnte unter anderem für eine schnellere Verbreitung alternativer Produkte bei Kleinanlegern sorgen, darunter über den 401k-Kanal, sowie
- potenziell niedrigere Unternehmensbesteuerung.

Das beschriebene Umfeld dürfte starke Kapitalzugänge begünstigen, bei denen ein zweistelliges organisches Wachstum erwartet wird. Wir gehen ausserdem von einer Beschleunigung der Produktinnovationen aus, wobei die gebührenbezogenen Erträge schneller steigen dürften als die Vermögensbasis. Beispielsweise entsprechen Kleinanleger-Allokationen nach wie vor nur einem Bruchteil des verwalteten Vermögens alternativer Anlageverwalter. Dabei handelt es sich um ein margenstarkes Segment, das verglichen mit anderen Arten von Vermögenswerten überdurchschnittlich wachsen dürfte.

Was ebenfalls auffällt, ist die Hartnäckigkeit, mit der sich die Gebühren in der alternativen Vermögensverwaltung auf hohem Niveau zu halten vermögen. In den letzten zehn Jahren ist der Anteil des privaten Beteiligungskapitals, für das eine Verwaltungsgebühr von 2 % oder mehr gezahlt wird, stetig gestiegen, was sich eindeutig positiv auf die Rentabilität der Unternehmen auswirkt:



## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Global Money Managers Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Ausblick (Fortsetzung)

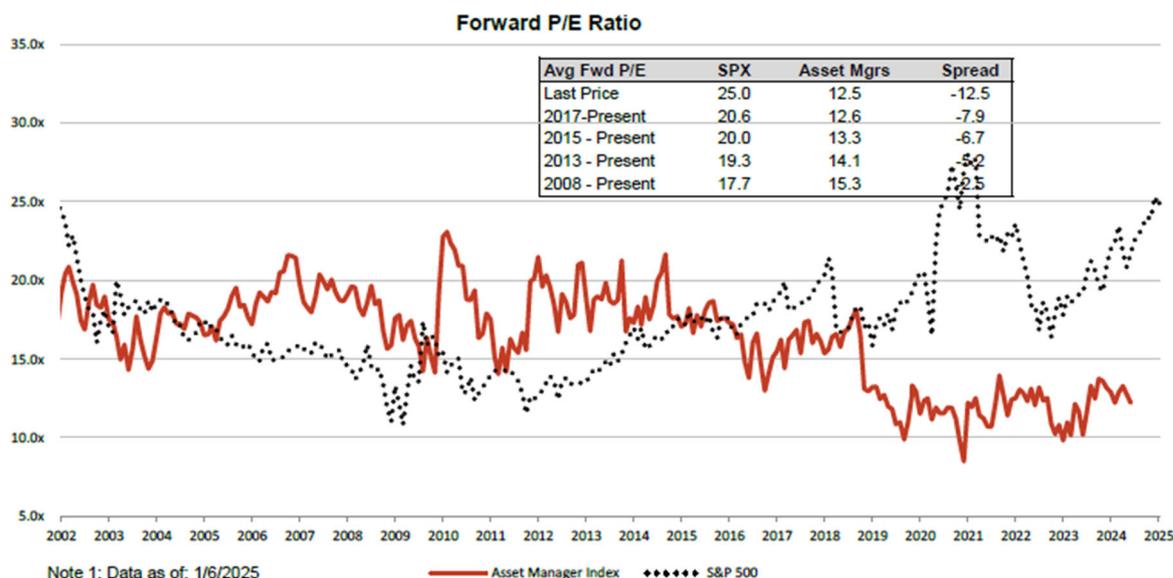
Innerhalb der Gruppe der alternativen Verwalter betrachten wir Blackstone als besonders gut aufgestellt, um vom strukturellen Wachstum der Privatmärkte zu profitieren. Im Kleinanlegermarkt ist das Unternehmen am weitesten fortgeschritten beim Ausbau des Geschäfts, wobei die Private-Credit- und Private-Equity-Fonds attraktiv für Kleinanleger sein dürften, da Blackrock in beiden Bereichen auf eine gute Anlagebilanz verweisen kann. Im Private-Credit-Geschäft wird Blackstone unserer Meinung nach von den aufsichtsrechtlichen Schwierigkeiten profitieren, die Banken gegenwärtig bei der Kreditvergabe haben.

Von traditionellen Vermögensverwaltern verlangt die anhaltende Umstellung der Mischung zugunsten passiver Anlagevehikel von aktiven Verwaltern unterschiedliche Innovationen, darunter den verstärkten Einsatz aktiver ETFs und separat verwalteter Mandate. Einige traditionelle Verwalter konzentrieren sich auch verstärkt auf alternative Anlagen als Mittel, um wieder zu wachsen, sei es mit intern entwickelten Produkten oder durch die Übernahme bestehender alternativer Verwalter. Zu den Herausforderungen dieses Modells gehört die Integration alternativer Verwalter in die Kultur und das Betriebsmodell eines traditionellen Verwalters. Aber denjenigen, die es schaffen, winken hohe Erträge (und eine starke Erholung der Bewertungsvielfachen).

Aktive US-Aktienfonds blieben weiterhin hinter ihren jeweiligen Referenzwerten zurück, und nur 34 % erzielten 2024 eine überdurchschnittliche Performance (verglichen mit 38 % im Jahr 2023). Bei den Rentenfonds bot sich ein deutlich freundlicheres Bild, und rund 79 % der Fonds schnitten besser ab als ihre jeweiligen Referenzwerte, verglichen mit 58 % im Jahr 2023. Dies ist der höchste Prozentsatz von Fonds mit überdurchschnittlicher Performance in den letzten zehn Jahren. Wenig überraschend bleibt die Aussicht auf einen Anstieg des Vermögens im aktiv verwalteten Festzinssektor daher eine der grössten Hoffnungen traditioneller Verwalter für 2025.

Traditionelle Vermögensverwalter werden weiterhin mit einem erheblichen Abschlag gegenüber dem Durchschnitt des Aktienmarkts gehandelt. Anfang Januar 2025 lag das anhand der Gewinnerwartung ermittelte KGV für den Sektor in den USA nach Angaben von Jefferies bei rund 12,5, verglichen mit 25 beim S&P500. Die Differenz zwischen den KGVs liegt in der Nähe eines Höchstwerts für die letzten 20 Jahre:

#### Bewertung traditioneller Vermögensverwalter gegenüber dem S&P 500 (2002–25)



Quelle: Jefferies

Wir halten weiterhin Ausschau nach Gelegenheiten in den „Hilfs“-Dienstleistungen für die Branche. Ein erweiterter Pool investierbarer Vermögenswerte weltweit stellt für Marktteilnehmer wie Börsen und Verwahrstellen ein attraktives Umfeld dar. Das Wachstum in der Börsenbranche beispielsweise wird nicht nur durch das Transaktionsvolumen angetrieben, sondern auch durch die steigende Nachfrage nach Daten und die Kommerzialisierung neuer Technologien. Unsere Position Nasdaq gehört unserer Meinung nach zu den grössten Profiteuren dieses Trends.

Um auf die zu Beginn dieses Ausblicks geäusserten Gedanken zurückzukommen, erwarten wir das höchste Gewinnwachstum bei Unternehmen, die sich grob in vier Kategorien einteilen lassen:

- Alpha-Erzeuger mit stabil überdurchschnittlichem Anlageerfolg und einem differenzierten Anlagesystem, das den Kunden einleuchtet,
- Grosse, adäquat dimensionierte Hersteller gut strukturierter, kostengünstiger passiver Anlagestrategien,
- Vertriebs-Champions mit privilegiertem Zugang zu Kunden – beispielsweise, weil sie Eigentümer von Wealth-Management- oder Altersvorsorge-Vertriebskanälen sind, und
- Innovationsführer bei Anlagelösungen und Hilfsdienstleistungen, die differenzierte Lösungen in Reaktion auf Kundenbedürfnisse schnell entwickeln und auf den Markt bringen können

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Global Money Managers Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Ausblick (Fortsetzung)

Unter Berücksichtigung dieser Tendenzen und unseres Aktienauswahlprozesses – der es uns ermöglicht, Aktien von Vermögensverwaltern ausfindig zu machen, deren Produkte Erfolg haben – können wir unser Portfolio an diesen Themen ausrichten.

#### Gliederung des Portfolios des Guinness Global Money Managers Fund nach Anlagethema am 31. Dezember 2024

Theme	Example holdings	Weighting (%)
1 Alternatives	KKR, Blackstone	22.0%
2 High active share	ARTISAN PARTNERS, POLAR CAPITAL	13.9%
3 Wealth management	Rathbones Look forward, Ameriprise Financial	13.3%
4 Secular shift in Europe to equities	MONYBIBI, AZIMUT	12.1%
5 Traditional value	T.Rowe Price, FRANKLIN TEMPLETON	12.0%
6 Support services	Nasdaq, STATE STREET	10.5%
7 Growth of ETFs/passive distribution	BLACKROCK, Invesco	8.0%
8 Asset management consolidators	AMG	4.1%
9 Other (incl cash)		4.1%

Quelle: Guinness Global Investors

Am 31. Dezember 2024 betrug das anhand der für 2024 erwarteten Gewinne errechnete KGV des Teilfonds 16,1. Dies stellt gegenüber dem Gesamtmarkt einen erheblichen Abschlag dar, denn der MSCI World wurde gemessen an den für 2024 erwarteten Gewinnen mit einem KGV von 20,9 gehandelt. Die Gewinnwachstumsprognosen unseres Portfolios (Konsens) für 2025 liegen bei rund 8%, gegenüber 9% für den MSCI World.

	'24	'25
<b>Fund P/E</b>	16.1	14.9
<b>MSCI World P/E</b>	20.9	19.1
<b>Premium (+)/</b>		
<b>Discount (-)</b>	<b>-23%</b>	<b>-22%</b>

Quelle: Bloomberg; Guinness Global Investors

Längerfristig erwarten wir, dass die Vermögensverwalter als Branche (und damit auch der Teilfonds) eine bessere Wertentwicklung als der Gesamtmarkt erzielen werden, vor allem aufgrund der Fähigkeit erfolgreicher Fondsverwalter, ihre Gewinne schneller zu steigern als der Gesamtmarkt.

Am 2. April 2025 gab der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika umfangreiche Zölle für Handelspartner weltweit bekannt. Die Auswirkungen dieser Zölle bleiben abzuwarten, ebenso wie mögliche Gegenmassnahmen, die von Handelspartnern beschlossen werden. Der Verwaltungsrat wird die Auswirkungen dieser Zölle beobachten, soweit sie für den Teilfonds relevant sind.

#### Guinness Asset Management Limited

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Global Equity Income Fund (der „Teilfonds“)

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung in US-Dollar: Klasse Y im Vergleich zum MSCI World Net Return Index

	Annualisiert			Kalenderjahre				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2020	2021	2022	2023	2024
Teilfonds	12,6%	5,7%	10,0%	+11,5%	+22,2%	-9,3%	15,8%	12,6%
Index	18,7%	6,4%	11,2%	+15,9%	+21,8%	-18,1%	23,8%	18,7%

2024 erzielte der Teilfonds eine Gesamterrendite von 12,6 % (in USD) gegenüber 18,7 % (in USD) für den MSCI World Index und lag damit um 6,1 Prozentpunkte hinter dem Index zurück.

Der IA-Sektor Global Equity Income rentierte mit 9,1 % (in USD). Somit lag der Teilfonds 3,5 Prozentpunkte über dem Durchschnitt seiner Konkurrenten.

Seit Auflegung vor 14 Jahren liegt der Teilfonds auf Platz 2 von 13 Fonds im IA-Sektor Global Equity Income. Er erzielte eine kumulierte Gesamterrendite von 256,6 % (Gesamterrendite in USD). Im Vergleich zum Branchendurchschnitt, der bei 150,2 % lag, verzeichnete er einen Performanceüberschuss von 106,4 Prozentpunkten. Der Teilfonds hat in 12 der 14 Jahre seines Bestehens besser abgeschnitten als die Mitbewerber in seinem Sektor.

#### Dividendenüberblick

Die Dividendenrendite des Teilfonds in den letzten zwölf Monaten auf der Grundlage der Jahresendkurse betrug 2,1 % (nach Quellensteuern), während die Dividendenrendite des Referenzindex MSCI World Index 1,7 % (vor Quellensteuern) betrug. Das durchschnittliche Dividendenwachstum aller 35 Unternehmen im Teilfonds lag bei 8,2 %.

2024 ergab sich für unsere 35 Positionen folgendes Bild:

- 34 Unternehmen erhöhten ihre Dividende. Das durchschnittliche Dividendenwachstum dieser Unternehmen betrug 8,2 %.
- 1 Unternehmen belies seine Dividende unverändert
- 0 Unternehmen kürzten ihre Dividende
- 0 Unternehmen strichen ihre Dividende

Die vom Teilfonds ausgeschüttete Dividende stieg um 17,9 %, und die jährliche Wachstumsrate seit Auflegung liegt nun im geometrischen Mittel bei 4,5 %.

#### Rückblick

2024 war von erheblicher Markturbulenz in einem komplexen wirtschaftlichen und geopolitischen Umfeld gekennzeichnet. Trotz dieser Herausforderungen erzielten Aktien weltweit beeindruckende Kursgewinne. Das makroökonomische Umfeld war durch anhaltenden Inflationsdruck, eskalierende Spannungen im Handel und eine Serie von Zinssenkungen geprägt, die auf den aggressiven Zinserhöhungszyklus der Vorjahre folgte. Parallel hierzu sorgten die geopolitischen Entwicklungen wie der anhaltende Konflikt in der Ukraine und dem Nahen Osten für zusätzliche Komplexität. Dabei erwies sich Resilienz als das beherrschende Thema. Das Transformationspotenzial der künstlichen Intelligenz zog die Anleger weiter in seinen Bann und war der Motor von Kursgewinnen bei Technologieaktien und in verwandten Bereichen wie den sogenannten „KI-Ermöglicern“ und anderen „KI-Integratoren“. Gegen Ende des Jahres drehte die Stimmung jedoch in Richtung Vorsicht, da US-Notenbank-Chef Jerome Powell auf der letzten Sitzung des Offenmarktausschusses einen restriktiven Ton anschlug und für 2025 ein langsames Tempo bei Zinssenkungen signalisierte. Dies sorgte für einen verhalteneren Ausblick für die Anleger, da die Marktteilnehmer die Folgen einer langsameren geldpolitischen Lockerung und die potenziellen Auswirkungen der neuen US-Regierung in ihre Überlegungen einbezogen.

#### Rückblick auf 2024

### MSCI World Indices Total Return 2024



## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Global Equity Income Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Rückblick (Fortsetzung)

**(1) Die „Goldene Mitte“-Rally (Januar – März):**

- **Die Ereignisse:** Die Aktienmärkte verzeichneten auf breiter Front Gewinne und trotzten damit dem schwierigen makroökonomischen und geopolitischen Umfeld. Trotz globaler Konflikte, Rezession in Grossbritannien und Deutschland und unerwarteten Inflationsdaten aus den USA blieben die Anleger optimistisch. Die Märkte legten angesichts der Erwartung einer lockeren Geldpolitik deutlich zu, die von Anzeichen einer Abschwächung der globalen Konjunktur und nachlassendem Inflationsdruck getragen wurde und Hoffnungen auf Unterstützung durch die Zentralbanken nährte.
- **Wertentwicklung des Teilfonds:** Die Rally wurde vorrangig von spekulativem Wachstum und einigen Marktsegmenten geringerer Qualität getragen. Der Teilfonds schnitt unterdurchschnittlich ab, wofür seine untergewichtete Allokation im IT-Sektor und die fehlende Allokation bei Energie und Kommunikationsdiensten als drei der Performance-Spitzenreiter im Index verantwortlich war.

**(2) Befürchtete Abkühlung (1. April – 19. April):**

- **Die Ereignisse:** Die Stimmung wendete sich, als schlechtere Konjunkturdaten und hartnäckige Inflationszahlen das Narrativ von der „goldenen Mitte“ bröckeln liessen. Enttäuschende Daten für BIP und Einkaufsmanager-Index der Industrie aus den USA für das 1. Quartal untergruben die Zuversicht und liessen Befürchtungen einer „Stagflation“ in den Vordergrund rücken. Restriktive Äusserungen von US-Notenbankchef Jerome Powell nährten Bedenken, dass es zu weiteren Zinserhöhungen kommen könnte.
- **Wertentwicklung des Teilfonds:** Der Teilfonds schnitt wie von uns erhofft überdurchschnittlich ab. Die hohe Qualität des Portfolios führte zu einem weniger dramatischen Ausverkauf im Vergleich zu anderen, stärker wachstumsorientierten und spekulativen Bereichen des Marktes.

**(3) Die weiche Landung kommt zurück (20. April – 15. Juli):**

- **Die Ereignisse:** Die negative Stimmung verflog schnell, als gute Ergebnisdaten aus den Unternehmen und positive Konjunkturdaten das Vertrauen wiederherstellten. Der US-Verbraucherpreisindex für Mai signalisierte mit 3,4 % eine Normalisierung und verstärkte die Hoffnungen auf eine weiche Landung. Die Zahl der vom Markt erwarteten Zinssenkungen stieg zwischen April und Juni von 1,1 auf 1,8, und es kam zu einer deutlichen Abweichung zwischen Wachstums- und Substanzaktien, wobei die Magnificent 7 die Kursgewinne anführten.
- **Wertentwicklung des Teilfonds:** Der Teilfonds schnitt in diesem Zeitraum unterdurchschnittlich ab, da Titel mit längerer Duration von den Erwartungen niedrigerer Zinsen profitierten. Der spekulativere Teil des Marktes, insbesondere unprofitable Technologieunternehmen, legte ebenfalls deutlich zu.

**(4) Die Volatilität kehrt zurück (16. Juli – 6. September)**

- **Die Ereignisse:** Die US-Konjunkturdaten für Juli und Anzeichen von Schwierigkeiten bei den Verbrauchern liessen die Volatilität wieder aufflammen. Ausserdem löste die Bank of Japan mit ihrer überraschenden Zinserhöhung zur Beendigung des „Yen-Carry-Trade“ einen deutlichen Ausverkauf aus. Die Märkte erholten sich im Anschluss auf der Grundlage positiver Inflations- und Einzelhandelsdaten, gepaart mit auf eine Lockerung hindeutenden Äusserungen von Notenbankchef Powell.
- **Wertentwicklung des Teilfonds:** Erfreulicherweise schnitt der Teilfonds während der volatilen Periode überdurchschnittlich ab, was vor allem den hochwertigen Teilen des Portfolios zu verdanken war, insbesondere den Basiskonsumgütern, denen es gelang, sich gegen den Abwärtszog vom August zu stemmen.

**(5) Fed liefert Zinssenkung (7. September – 4. November)**

- **Die Ereignisse:** Am 18. September beschloss die Fed endlich, die Zinsen nach dem schnellsten Zinserhöhungszyklus aller Zeiten erstmals wieder zu senken (gleich um 50 Basispunkte). Die Märkte zogen nach Bekanntgabe der Senkung deutlich an, wobei der S&P500 Rekordhochs erreichte und Technologieaktien mit hoher Marktkapitalisierung die Bewegung anführten.
- **Wertentwicklung des Teilfonds:** Die Zinssenkung um 50 Basispunkte kam Vermögenswerten mit langer Duration zugute, was zu einer Marktrally mit überdurchschnittlicher Performance beim spekulativeren Teil des Marktes führte. Daher schnitt „Wachstum“ besser ab als „Substanz“, und der Teilfonds rentierte unterdurchschnittlich.

**(6) Trump Trade (5. November – 31. Dezember)**

- **Die Ereignisse:** Der Sieg Donald Trumps bei den Präsidentschaftswahlen 2024 löste anfangs eine Marktrally aus, getragen von erwarteten Steuersenkungen und Deregulierungsmassnahmen, von denen Finanz-, Industrie- und Energieunternehmen profitieren würden. Restriktive Äusserungen von Jerome Powell gegen Jahresende sorgen jedoch für einen veränderten Ausblick der Anleger auf 2025.
- **Wertentwicklung des Teilfonds:** Die „Trump Trade“-Rally wurde von Sektoren geringerer Qualität sowie von Small-Cap-Aktien getragen. Auch US-Aktien schnitten bemerkenswert gut ab. Der Teilfonds rentierte unterdurchschnittlich, weil er in Aktien ausserhalb der USA (Grossbritannien und EU) Übergewichtet ist und sich auf die hochwertigen Bereiche des Marktes konzentriert. Das fehlende Engagement des Fonds bei Nicht-Basiskonsumgütern, dem Sektor mit der besten Performance, belastete die Wertentwicklung.

Insgesamt war 2024 ein weiteres glänzendes Jahr für Aktien, mit einem Anstieg des MSCI World um 19,2 % in USD. Zwar verzeichneten alle wichtigen Regionen Kursgewinne, aber die USA waren mit +25,1 % (in USD) das zweite Jahr in Folge die Region mit der besten Performance. Die europäischen und asiatischen Märkte entwickelten sich bis September gut, im letzten Quartal des Jahres lief die Wertentwicklung hingegen auseinander, da die betreffenden Indizes im 4. Quartal nachgaben und das Jahr deutlich unter dem MSCI World abschlossen (siehe nachstehendes Diagramm).

World Stock Index Total Return in 2024  
(in USD)



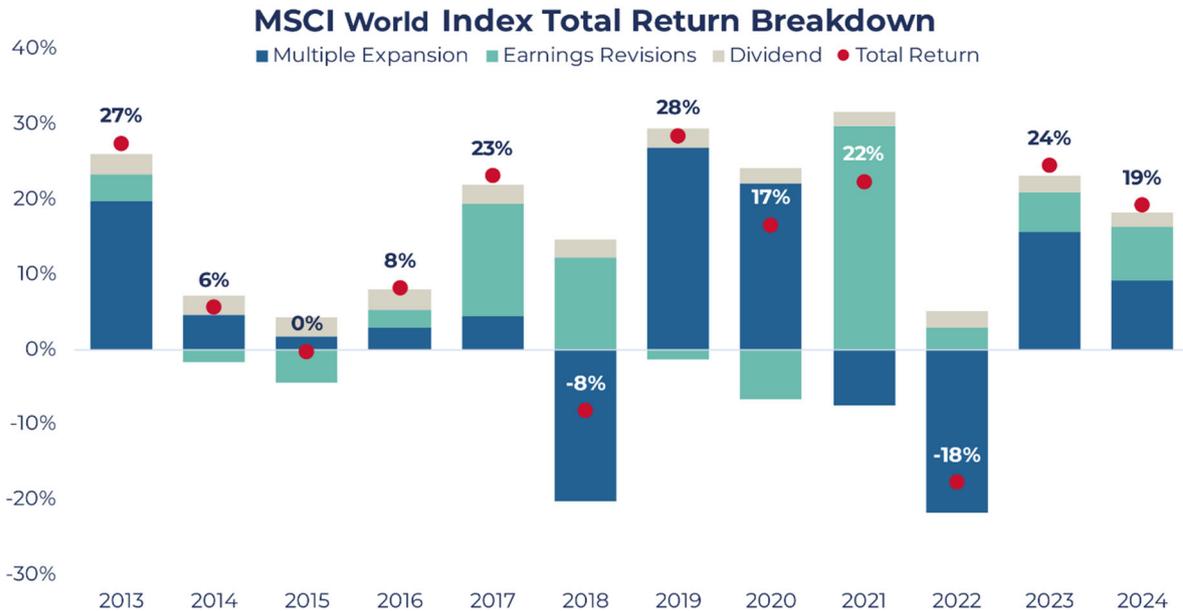
## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Global Equity Income Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Rückblick (Fortsetzung)

Wenn wir uns anschauen, wie sich diese Rendite zusammensetzt, wird deutlich, dass in den letzten zwei Jahren der KGV-Anstieg wesentlich zu den Indexgewinnen beigetragen hat. 2023 war das KGV für 67 % der Indexrendite des MSCI World verantwortlich, 2024 waren es mehr als 50 %. Das zeigt, dass eine verbesserte Anlegerstimmung und ein positiverer Ausblick für Aktien zum Wachstum des Marktes beigetragen haben. Dabei war 2024 erfreulicherweise auch ein erheblicher Beitrag aus Gewinnkorrekturen (ca. 40 %) zu verzeichnen, während die Dividende den verbleibenden Betrag (ca. 10 %) beisteuerte. Obwohl sich die Gewinnkorrekturen für 2024 niederschlugen, ist doch erwähnenswert, dass höhere KGVs für einen Grossteil der Wertentwicklung in den vergangenen 24 Monaten verantwortlich waren, da die optimistische Stimmung für eine anhaltende Erholung bei Aktien sorgte.



Die gelungene Titelauswahl bei Industrieunternehmen und IT wirkte sich 2024 günstig aus, wobei sich Titel wie Eaton, Emerson, TSMC und Broadcom besonders gut entwickelten. Aus der Sicht der Allokation war die Null-Gewichtung des Teilfonds bei Grundstoffen, Immobilien, Versorgungsunternehmen und Energie von Vorteil. Von Nachteil war hingegen die untergewichtete Allokation bei Kommunikationsdiensten (ca. 3 %, vgl. mit 8 % im Index) und IT (ca. 15 %, vgl. mit ca. 26 % im Index), da dies die beiden Sektoren mit der besten Wertentwicklung im Jahresverlauf waren. Zusätzlich wirkte die Übergewichtung bei Basiskonsumgütern (ca. 24 % vgl. mit ca. 6 % im Index) hemmend, da der Sektor im Jahresverlauf nur mit 4,2 % rentierte und damit deutlich hinter dem MSCI World zurückblieb.

Der Blick auf die Performance einzelner Unternehmen im Portfolio 2024 zeigt, dass wir innerhalb der führenden zehn Titel drei Industrieunternehmen, drei IT-Titel, drei Finanzwerte und ein Basiskonsumgüterunternehmen haben. Dies verdeutlicht den Vorteil unseres auf moderate Dividendenrenditen ausgerichteten und sektorunabhängigen Ansatzes, der Gelegenheiten ausserhalb der traditionellen Hochzins- oder „defensiven“ Bereiche aufzeigen kann, die für ertragsorientierte Fonds typisch sind.

#### Portfolioveränderungen

2024 verkauften wir eine Position (Henkel) und ersetzten sie durch Publicis, wodurch das Portfolio zum Ende des Jahres 35 Positionen enthielt.

Nach sektoraler Anlagenaufteilung betrachtet, verkauften wir einen Basiskonsumgütertitel und ersetzen ihn mit einem Kommunikationsdiensttitel. Beide Aktien sind in Europa börsennotiert, weshalb die allgemeine geografische Positionierung des Teilfonds unverändert bleibt.

#### Portfoliositionierung

Wir halten nach wie vor ein recht ausgeglichenes Verhältnis zwischen defensiven Qualitätstiteln und zyklischen Qualitätstiteln/Wachstumsunternehmen aufrecht. Wir sind mit rund 45 % in hochwertigen defensiven Unternehmen (z. B. Unternehmen der Basiskonsumgüter- und Gesundheitsbranche) und mit rund 55 % in hochwertigen zyklischen oder wachstumsorientierten Unternehmen (Industrieunternehmen, Finanzunternehmen, Nicht-Basiskonsumgüter, Informationstechnologie) investiert.

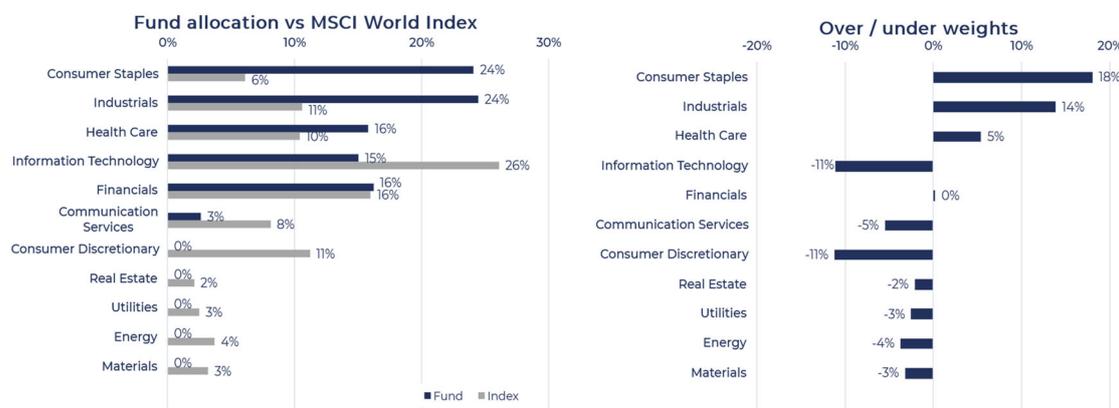
## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Global Equity Income Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

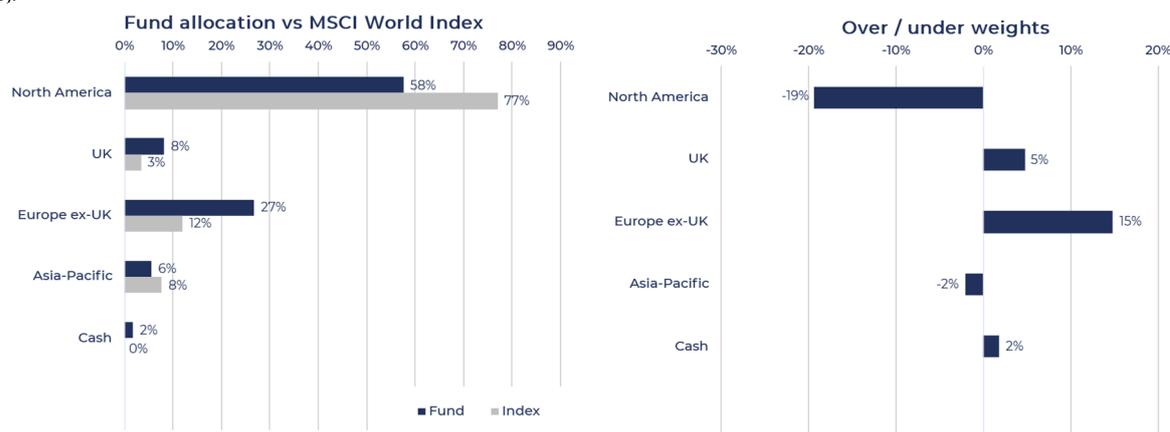
#### Portfoliopositionierung (Fortsetzung)

Der Teilfonds hat hingegen kein Engagement in den Sektoren Energie, Versorgungsunternehmen, Grundstoffe, Immobilien und Nicht-Basiskonsumgüter. Die grösste Übergewichtung besteht im Bereich Basiskonsumgüter.



Sektorale Gewichtungen des Teilfonds in Prozent gegenüber dem MSCI World Index  
Quelle: Guinness Global Investors, Bloomberg. Daten zum 31. Dezember 2024

Was das regionale Engagement betrifft (Grafik unten), besteht die grösste Übergewichtung weiterhin in Europa ohne Vereinigtes Königreich, allerdings sind wir weltweit diversifiziert mit 58 % Gewichtung in den USA, 35 % in Europa und dem Vereinigten Königreich und 6 % in der Region Asien-Pazifik. Innerhalb der Region Asien-Pazifik verfügen wir über einen Titel mit Notierung in Taiwan (Taiwan Semiconductor) und ein Unternehmen mit Notierung in Australien (Sonic Healthcare).



Regionale Gewichtungen des Teilfonds in Prozent gegenüber dem MSCI World Index  
Quelle: Guinness Global Investors, Bloomberg. Daten zum 31. Dezember 2024

#### Ausblick

Gegenwärtig liegt die Bewertung des Teilfonds aus der Sicht des Kurs-Gewinn-Verhältnisses (19,2 gemessen an der Gewinnerwartung für 2025) auf dem Niveau des Gesamtmarkts. Nach der FCF-Rendite betrachtet, wird der Teilfonds jedoch mit einem Abschlag gehandelt, da er mit 4,2 % den MSCI World Index mit dessen FCF-Rendite von 3,5 % übertrifft. Wir sind erfreut darüber zu beobachten, dass der Teilfonds trotz seiner Bewertung auf dem Niveau des Gesamtmarkts nach wie vor überlegene Eigenschaften bei Qualität und Dividende zu bieten hat. Der Teilfonds investiert weiterhin in hochwertige Unternehmen, was sich in einer Median-Kapitalrendite von 23,7 % zeigt, die den entsprechenden Wert für den Index in Höhe von 8,6 % bei Weitem übertrifft, und diese Unternehmen verfügen über robuste Bilanzen, wenn auch mit etwas höherer Verschuldung als bei den im Index vertretenen Unternehmen (44,1 % ggü. 39,1 %) Wie bereits erwähnt, bietet der Teilfonds auch eine bessere Dividendenrendite als der Index, was erfreulich ist.

Beim Ausblick auf 2025 sind wir zuversichtlich, dass sich die in unserem Teilfonds enthaltenen Unternehmen im veränderlichen makroökonomischen Umfeld weiter gut behaupten werden, wie das in den Vorjahren der Fall war. Im Jahresausblick des vergangenen Jahres merkten wir an, dass „es angemessen ist, für 2024 von einer Reihe von Zinssenkungen auszugehen. Natürlich besteht dabei jedoch das Risiko, dass der Markt bezüglich der zeitlichen Gestaltung und der Höhe zu optimistisch ist.“ Obwohl dies im zweiten Halbjahr 2024 anscheinend eingetreten ist, verbleiben noch viele Risiken am Horizont, von hartnäckigen Inflationsszahlen und steigenden Kosten für den staatlichen Schuldendienst über Anzeichen einer Abschwächung auf Verbraucherseite, gestiegene geopolitische Spannungen und neuerliche Volatilität an den Finanzmärkten bis hin zu einer Vielzahl von durch die neue US-Regierung bedingten Unsicherheiten. Offensichtlich werden sich diese Fragen in unerwarteter Weise entwickeln, die von den Wenigsten vorhergesagt werden kann. Deshalb versuchen wir nicht vorherzusagen, was auf makroökonomischer Ebene geschehen wird, und versuchen stattdessen ein Portfolio zu schaffen, das in schwierigen wirtschaftlichen Umfeldern bestehen kann und in der Lage ist, zuverlässig die von uns angestrebten Renditeergebnisse zu liefern.

Daher glauben wir, dass unsere Fokussierung auf die hochwertigen Unternehmen, die über viele Konjunkturzyklen hinweg gute Leistungen unter Beweis gestellt haben, dem Teilfonds Stabilität verleiht und einige dieser Abwärtsrisiken abfedert. Weiter stellen wir fest, dass der defensive Charakter des Portfolios – das bei allen Marktkorrekturen seit 2010 eine überdurchschnittliche Performance erzielt hat – uns mit Zuversicht in das Jahr 2025 gehen lässt. Ferner glauben wir, dass sich die von uns für den Teilfonds ausgewählten Positionen weiterhin als robust erweisen werden, und unser unerschütterlicher Ansatz, uns auf hochkarätige Compounder und Dividendensteigerer zu konzentrieren, sollte uns bei der Suche nach steigenden Ertragsströmen und langfristigem Kapitalzuwachs weiterhin gute Dienste leisten.

Am 2. April 2025 gab der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika umfangreiche Zölle für Handelspartner weltweit bekannt. Die Auswirkungen dieser Zölle bleiben abzuwarten, ebenso wie mögliche Gegenmassnahmen, die von Handelspartnern beschlossen werden. Der Verwaltungsrat wird die Auswirkungen dieser Zölle beobachten, soweit sie für den Teilfonds relevant sind.

#### Guinness Asset Management Limited

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Asian Equity Income Fund (der „Teilfonds“)

#### Wertentwicklung

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung in US-Dollar: Klasse Y im Vergleich zum MSCI AC Pacific ex Japan Net Return Index

	Annualisiert			Kalenderjahre				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2020	2021	2022	2023	2024
Teilfonds	12,8%	1,9%	4,9%	8,1%	11,1%	-16,8%	12,7%	12,8%
Index	10,1%	-2,0%	1,7%	23,0%	-5,9%	-18,8%	5,2%	10,1%

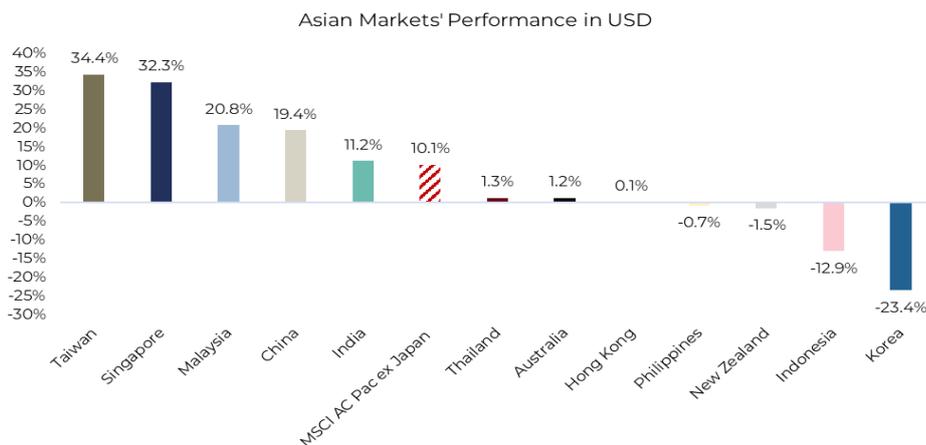
Der Teilfonds legte 2024 um 12,8 % zu, verglichen mit dem MSCI AC Pacific ex Japan Net Total Return Index, der um 10,1 % stieg. Der Teilfonds hat für 2024 eine Dividende von 0,4518 USD je Anteil ausgeschüttet, 6,6 % mehr als 2023. Alle 36 Unternehmen im Portfolio sind Dividendenzahler. Insgesamt steigerten 27 Unternehmen ihre Dividende, eines belies sie unverändert und acht senkten sie.

#### Rückblick

Die Zinsentwicklung in den USA, die nationale Wirtschaftspolitik Chinas und Investitionen in Technologie im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI) waren im Jahr 2024 die ausschlaggebenden Faktoren für die Märkte Asiens. Die Kriege in der Ukraine und dem Nahen Osten hatten geringere Auswirkungen auf die Unternehmen und Märkte, erzwangen aber veränderte Routen für den Flug- und Schiffsverkehr, was höhere Kosten bedeutete. Die erneute Wahl von Donald Trump im November lenkte die Aufmerksamkeit wieder auf Handel, Zölle und Protektionismus, aber im Jahr 2024 zog der Markt es vor, erst einmal abzuwarten.

Die führenden Märkte im Jahresverlauf waren Taiwan, Singapur, Malaysia, China und Indien. In Taiwan führten der Technologiesektor und insbesondere Taiwan Semiconductor Manufacturing Co (TSMC) die Wertentwicklung an und dominierten den Markt. Bemerkenswert an der Performance im Technologiesektor war das Gefälle zwischen Titeln mit Engagement bei KI-Investitionen und Titeln mit stärkerem Engagement bei Verbraucherelektronik (Smartphones, Arbeitsplatzcomputer), bei denen das Wachstum in den letzten Jahren verhalten war. Die Märkte Singapurs und Malaysias werden von Banken dominiert, deren Geschäfte in einem Umfeld sinkender Zinsen besser laufen, da die von ihnen gezahlten Zinsen auf Einlagen schneller sinken als die Kreditzinsen. Ausserdem verzeichneten sie eine verbesserte Qualität der Vermögenswerte in ihren Kreditportfolios.

Die grösste Bedeutung für die Region hat die überdurchschnittliche Performance Chinas. Das Platzen der Blase am Immobilienmarkt hatte massive Auswirkungen auf das Verbrauchervertrauen. Es hat ausserdem zu einer Finanzierungs Krise der Kommunalverwaltungen geführt, deren Einnahmen aus Grundstücksverkäufen (eine der Hauptfinanzierungsquellen) versiegt. Wichtig ist, welche Rolle die örtlichen Verwaltungen in der lokalen Wirtschaft auf der Ebene der städtischen und ländlichen Gemeinden spielen. Die wirtschaftspolitische Haltung der Regierung änderte sich im September abrupt, als Schritte zur Bekämpfung dieser Probleme eingeleitet wurden. Dabei waren zwar keine massiven Konjunkturmassnahmen zu beobachten wie in der Vergangenheit, aber es wurde ein Paket kontinuierlicher Massnahmen verkündet und implementiert, das nach unserer Beobachtung 2025 fortgesetzt wird. Dies war ausreichend, um am Aktienmarkt eine in der Region und im Vergleich mit Indien und Australien überdurchschnittliche Wertentwicklung auszulösen, nachdem diese drei Jahre lang unterdurchschnittlich ausgefallen war.



Quelle: Bloomberg. MSCI-NTR-Indizes (Nettogesamtrendite) nach Region und Land in USD, zum 31. Dezember 2024

Die grössten Beiträge zur überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Teilfonds im Jahr 2024 stellten Banken und Versicherungen sowie Technologieunternehmen bei. Alle unsere Banken und Versicherer mit Ausnahme der Bank Rakyat aus Indonesien trugen zur überdurchschnittlichen Wertentwicklung bei. Im Technologiesektor wurde die Stärke Taiwans von der überdurchschnittlichen Performance von TSMC getragen, aber da wir den Titel nicht annähernd so stark gewichten können wie im Referenzwert, mussten wir nach anderen Motoren für die Wertentwicklung suchen, die wir in Elite Material, Hon Hai Precision, Broadcom und Tech Mahindra auch fanden. Das fehlende Engagement bei Samsung Electronics, deren unterdurchschnittliche Performance einen erheblichen Teil der Erklärung für die Schwäche des koreanischen Marktes liefert, trug ebenfalls zur überdurchschnittlichen Performance des Teilfonds bei.

Nachteilig für die Performance waren vor allem die Bereiche Nicht-Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen und Immobilien. Im Konsumgütersektor hatten wir zwei Titel, die enttäuschende Ergebnisse berichteten: Corporate Travel Management, bei der wir den Bestand aufstockten, und Hanon Systems, die wir verkauften. Im Gesundheitswesen hatten wir enttäuschende Ergebnisse bei China Medical Systems zu verzeichnen, bei der wir uns ebenfalls zu einer Aufstockung entschieden. Die Schwäche im Immobiliensektor war vor allem auf unsere drei auf Gewerbeobjekte ausgerichteten Real Estate Investment Trusts (REITs) zurückzuführen. Sie haben in der Vergangenheit gute Beiträge geleistet und im Berichtsjahr einen Teil ihrer Performance abgegeben, liefern aber weiterhin steigende Erträge.

Wir gehen davon aus, dass die Politik der USA sowohl nach aussen als auch nach innen für grössere Volatilität an den Aktienmärkten sorgen wird. Das Geschäftsumfeld wird unsicherer werden, insbesondere mit Blick auf den globalen Handel. Die US-Dollar-Zinsen werden ebenfalls ein wichtiger Faktor sein und sich in erster Linie auf die Bewertungen auswirken. Angesichts einer hartnäckigeren Kerninflation sieht es nach einem verzögerten Senkungspfad aus, selbst wenn der Offenmarktausschuss (FOMC) beschliessen sollte, einer anderen, marktbasierter Bewertung der Inflation stärkeres Gewicht einzuräumen. Chinas Wirtschaftspolitik im Inland ist ebenfalls eine nach wie vor bedeutsame Variable. Der Politikwechsel wurde unserer Ansicht nach in Reaktion auf die gestiegene Wahrscheinlichkeit verkündet, das Wachstumsziel für 2024 andernfalls zu verfehlen. Es hat ein Politikwechsel stattgefunden und Massnahmen zur Unterstützung der Verbraucher wie das beliebte Eintauschprogramm wurden verlängert; aber insgesamt war die Herangehensweise massvoll, und das Vertrauen ist nach wie vor instabil.

# Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

## Guinness Asian Equity Income Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

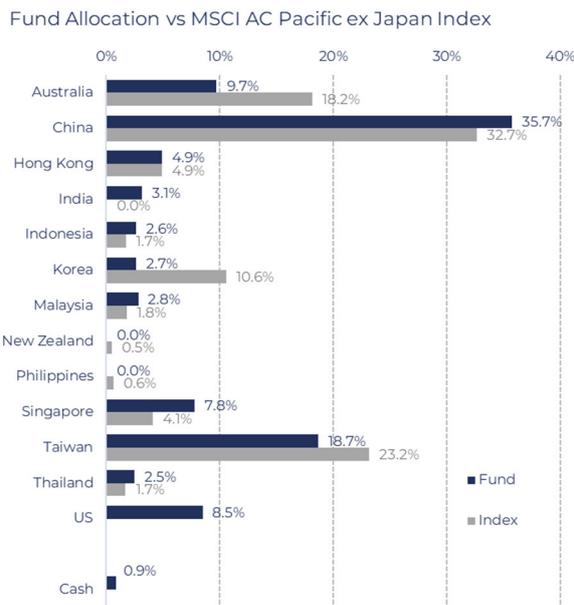
### Portfolioveränderungen

Mit dem Verkauf von Hanon Systems und dem Kauf von Bank Rakyat tauschten wir eine Portfoliosition aus.

Hanon Systems ist eine koreanische Autoaktie, die uns ein Engagement am wachsenden Elektroautomarkt bot. Die Kompetenz des Unternehmens liegt im Bereich Kühltechnik für Verbrenner und Elektroautos, und die Liste treuer Kunden belegt die Qualität seiner Produkte. Die Aussichten für die Branche haben sich jedoch eingetrübt und der Weg in Richtung Erholung scheint sich zu verlängern. Parallel hat die Dividende gelitten. Man muss Hanon zugutehalten, dass sie sich auf eine Rationalisierung von Personalbestand und Lieferkette konzentriert hat, um ihre Ertragskraft zu verbessern. Der nachfrageseitige Druck seitens des Endmarktes bleibt jedoch erhalten, und die aktuellen Nachrichten über die Probleme bei VW haben das Problem nochmals unterstrichen, sodass wir beschlossen haben, die Position zu verkaufen.

Bank Rakyat ist eine vom indonesischen Staat kontrollierte Geschäftsbank mit besonderer Kompetenz in der Kreditvergabe an Klein-, Klein- und mittelgroße Unternehmen, wobei Mikrokredite 48 % des gesamten Kreditvolumens ausmachen. Rakyat hat unter Beweis gestellt, dass sie das mit höherem Risiko behaftete, aber auch renditestärkere Mikrokreditportfolio erfolgreich verwalten kann, und erzielt eine Nettozinsmarge, mit der die Bank deutlich über ihrer Vergleichsgruppe liegt. Rakyat hat sich auf die Verbesserung ihrer Effizienz und die Digitalisierung konzentriert und damit eine höhere Basisprofitabilität, geringere Verschuldung und bessere Kundenfokussierung erreicht. Die Bank kann auf eine Bilanz hoher Eigenkapitalrenditen verweisen, die nach drei rückläufigen Jahren während der Corona-Krise nun wieder auf ihre früheren Niveaus zurückgekehrt sind.

### Portfoliositionierung



Quellen: MSCI, Bloomberg,  
Guinness Global Investors. Daten zum 31. Dezember 2024

Der Teilfonds ist in China verglichen mit dem Referenzindex voll gewichtet und verglichen mit ähnlich gelagerten Fonds übergewichtet. Das US-Engagement besteht aus Unternehmen, die mehr als die Hälfte ihres Umsatzes in Asien erwirtschaften. In Australien und Korea ist der Teilfonds deutlich untergewichtet. Nach Sektoren betrachtet, ist der Teilfonds bei Nicht-Basiskonsumgütern, Finanzunternehmen und Immobilien übergewichtet. Im Technologiesektor ist er neutral und bei Kommunikationsdiensten untergewichtet, während er bei Energie, Industrieunternehmen und Grundstoffen nicht engagiert ist.

### Ausblick

Unsere Schwerpunkte für 2025 sind grob gesagt eine Fortsetzung aus dem Jahr 2024: die Erholung Chinas, die Politik der USA, die Inflation und die Investitionen in Technologie. Von der chinesischen Regierung erwarten wir keine dramatischen Massnahmen. Wir rechnen vielmehr mit einer weiteren Lockerung der Geldpolitik durch Rekapitalisierung der Banken und vor allem durch Rekapitalisierung der lokalen Verwaltungen. Die Stimmung im Inland bessert sich zwar schrittweise, bleibt aber angesichts der Abkehr des Landes von der Nutzung von Immobilien als Motor der Wirtschaft und der Zuwendung zu neueren Wachstumsträgern wie Elektroautos, Industrieautomatisierung und nachhaltiger Energie vorsichtig. Wir glauben, dass es noch einige Jahre dauern wird, bis diese Umstellung abgeschlossen ist, blicken aber mit Optimismus auf die von uns wahrgenommene Verbesserung des Umfelds im Inland, die uns weiterhin interessante und angemessen bewertete Anlagegelegenheiten bietet.

Die Politik der USA ist ins Zentrum der Aufmerksamkeit zurückgekehrt, insbesondere mit handels- und zollpolitischen Massnahmen zur Erreichung geopolitischer Ziele. Wir räumen ein, dass dieses Umfeld die Unternehmensbewertungen mit einiger Wahrscheinlichkeit unter Druck setzen wird, glauben aber, dass die Auswirkungen auf die operative Leistung von Qualitätsunternehmen wie denjenigen, die wir im Portfolio halten und nach denen wir Ausschau halten, geringer sein werden als die Stimmung am Markt vermuten lässt. Das vergangene Jahrzehnt hat eine Diversifizierung der globalen Lieferketten mit sich gebracht. Qualitätsunternehmen dürften sich proaktiv an diese Trends angepasst haben und im Ergebnis diversifizierter aufgestellt sein, was unserer Ansicht nach zu geringeren Auswirkungen der Zölle führen wird als erwartet.

Die Investitionen in Technologie wurden 2024 weiterhin von den KI-Trends getragen, und wir gehen davon aus, dass sich dies mindestens in den kommenden zwölf Monaten noch fortsetzen wird. Wir beobachten steigende Nachfrage nach Produkten mit KI-Bezug. So erwartet beispielsweise TSMC für 2025 eine starke Nachfrage nach Chips für KI-Anwendungen. Angesichts geplanter Steuersenkungen in den USA könnten wir ausserdem auch einen Anstieg der Verbraucherausgaben erleben, der zu einem Anstieg des Verkaufs von Verbraucherelektronik führt, zusätzlich verstärkt durch einen beginnenden Austauschzyklus für während der Pandemie gekaufte Geräte und die Verkaufsförderung für Arbeitsplatzcomputer (PCs) mit integrierten KI-Funktionen. Nach Angaben von Nielsen sagen schon jetzt 10 % der Verbraucher, dass KI-Integration ein wichtiges Kriterium beim Kauf ihres PCs sei. Hiervon würde wiederum Asien insgesamt angesichts seiner Dominanz in der Produktion als Gesamtregion profitieren.

Das durchschnittliche jährliche Gewinnwachstum des Portfolios im Zeitraum 2024–16 wird laut Marktkonsens mit soliden 6,2 % prognostiziert. Das entspricht der langfristigen durchschnittlichen jährlichen Gewinndynamik des Teilfonds (über 10 Jahre). Der Vergleichswert für den Referenzindex liegt bei 13,5 %. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) des Teilfonds gemessen am Gewinn 2024 liegt bei 10,9, was einem Bewertungsabschlag von 19 % gegenüber dem Marktdurchschnitt von 13,5 entspricht.

Am 2. April 2025 gab der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika umfangreiche Zölle für Handelspartner weltweit bekannt. Die Auswirkungen dieser Zölle bleiben abzuwarten, ebenso wie mögliche Gegenmassnahmen, die von Handelspartnern beschlossen werden. Der Verwaltungsrat wird die Auswirkungen dieser Zölle beobachten, soweit sie für den Teilfonds relevant sind.

### Guinness Asset Management Limited

# Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

## Guinness European Equity Income Fund (der „Teilfonds“)

2024 legte der Teilfonds um +3,1 % (in USD) zu, verglichen mit dem MSCI Europe Ex UK Net Return Index, der um +0,2 % (in USD) stieg. Damit übertraf der Teilfonds den Index auf Jahressicht um 2,9 Prozentpunkte und lag im ersten Quartil der ertragsorientierten Fonds im IA-Sektor Europe ex UK.

### Zusammenfassung der Wertentwicklung in US-Dollar: Klasse Y im Vergleich zum MSCI Europe ex UK Net Return Index

	Annualisiert			Kalenderjahre				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2020	2021	2022	2023	2024
Teilfonds	3,1%	2,9%	5,6%	3,3%	16,4%	-14,9%	24,2%	3,1%
Index	0,2%	0,0%	5,1%	10,9%	15,7%	-18,0%	21,7%	0,2%

### Dividende

Die Dividende stieg 2024 um 16,1 % (Ausschüttungen im Juli 2024 und Januar 2025). Seit Auflegung des Teilfonds am 19. Dezember 2013 ist die Dividende im jährlichen geometrischen Mittel (CAGR) um 7,6 % in GBP gestiegen. Die Dividende für das Gesamtjahr liegt mittlerweile um 38,9 % über dem Niveau von 2019. Im Jahresverlauf haben unsere Portfoliopositionen weiterhin ihre Fähigkeit unter Beweis gestellt, ihre Dividenden zu steigern, was zeigt, dass sie starke Cashflows erwirtschaften können und über eine effektive Kapitalallokation und robuste Bilanzen verfügen. Auf der Grundlage der Jahresendkurse lag die Dividendenrendite für die letzten zwölf Monate bei 3,6 % (nach Abzug von Quellensteuern).

### Marktumfeld in Europa

Im 4. Quartal drehte sich die Stimmung im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen in den USA am 5. November und danach angesichts des Wahlsiegs von Donald Trump und seiner „America first“-Agenda entschieden gegen die europäischen Märkte. Aus der Sicht des Teilfonds sehen wir uns in Bezug auf das Risiko von Zöllen sehr gut aufgestellt. Wir haben keine Positionen in Automobil-OEMs, Stahlherstellern und anderen Rohstoffbereichen, die in der Vergangenheit Ziel von Zöllen waren. Rund 30 % des Teilfonds haben fast gar keine Umsätze in den USA, während rund 29 % der Umsätze der gehaltenen Unternehmen aus den USA stammen.

In Europa endete das Jahr versöhnlich mit einer vierten Zinssenkung durch die EZB um 25 Basispunkte im Dezember, wodurch der Einlagenzins von 4 % Anfang Juni auf 3 % sank. Darüber hinaus senkte die EZB ihre Wachstumsprognose für 2025 von 1,3 % auf 1,1 % und prognostiziert für 2025 und 2026 eine Gesamtinflation von 2,1 % bzw. 1,9 % und eine Kerninflation von 2,3 % bzw. 1,9 %. Das legt nahe, dass 2025 weitere Zinssenkungen zu erwarten sind, zumal sich die Inflation in Richtung des 2 %-Ziels abschwächt. Die Bundesbank hat das Jahr mit einer ähnlich pessimistischen Prognose von 0,1 % Wachstum für 2025 abgeschlossen, nachdem sie im Juni noch 1 % Wachstum prognostiziert hatte. Grund hierfür waren die anhaltende Schwäche in China sowie Bedenken bezüglich der US-Zölle. Während der deutsche ifo-Geschäftsklimaindex und der belgische Geschäftsklimaindex weiter sanken, gab es einen Hoffnungsschimmer bei den Liquiditätskennziffern, darunter M1 und M3, die tendenziell früher reagieren als die Einkaufsmanagerindizes (PMI) und sich im 2. Halbjahr 2024 erholten. Dies signalisierte möglicherweise eine aufkeimende Verbesserung des Umfelds mit einem verzögerten Einsetzen der Wirkung der von der EZB vorgenommenen Zinssenkungen in der Realwirtschaft.

Die Entwicklung in Europa war im 4. Quartal von der Politik überschattet. In Frankreich setzte sich die politische Blockade fort, und Emmanuel Macron musste seinen zweiten Premierminister innerhalb von drei Monaten ernennen. Das war alles andere als ideal, aber der Markt versteifte sich auf die steigenden Renditen französischer Staatsanleihen und liess dabei möglicherweise ein grösseres und positiveres Szenario ausser Acht. 2024 mag das Jahr gewesen sein, in dem die Renditespreads zwischen französischen und deutschen Staatsanleihen stiegen, es war aber auch das Jahr, in dem die Spreads zwischen Italien und Deutschland deutlich sanken, was auch für die meisten übrigen Länder der sogenannten „Peripherie“ galt. Die jüngsten Kommentare von Bundesbank, Banque de France und EZB konzentrierten sich auf eine verstärkte europäische Integration und Kooperation. Nach dem Bericht von Mario Draghi zur Wettbewerbsfähigkeit Europas legt dies nahe, dass die Aussichten auf eine politische Antwort auf Trump (und China) steigen. Hinzu kommt, dass die deutsche Bundestagswahl vom 23. Februar 2025 ebenfalls als positiver Katalysator wirken könnte, wenn die von Friedrich Merz als Verfechter des freien Marktes geführte CDU/CSU stärkste Kraft wird.

### Wertentwicklungsfaktoren

Der MSCI Europe ex UK gab im 4. Quartal 2024 stark nach, als die europäischen Märkte und der Euro in Reaktion auf die Wahl Donald Trumps zum Präsidenten der Vereinigten Staaten am 5. November verloren. Im Ergebnis erzielte der MSCI Europe ex UK im Jahr 2024 nur eine geringfügige Rendite in USD. Der MSCI World hingegen rentierte im Berichtsjahr mit 19,2 %, angeführt von den USA (+25,1 %), weil die „Magnificent Seven“ und Engagements mit KI-Bezug die Märkte dominierten. Zu den weiteren Regionen, die einen erheblichen Beitrag zur Indexperformance lieferten, zählte auch Asien-Pazifik ohne Japan, die im Berichtsjahr eine Rendite von 10,8 % erzielte, weil die chinesischen Märkte im 2. Halbjahr 2024 von Konjunkturmassnahmen profitierten.

Auf sektoraler Ebene waren Finanzunternehmen im vierten Quartal und dem gesamten Berichtsjahr der führende Sektor im MSCI Europe ex UK, weil sich die Rückkehr von Zinserträgen nach Jahren niedriger Renditen in der Ära der Nullzinsen in höheren Renditen und Bewertungen niederschlug. Am anderen Ende des Spektrums waren Basiskonsumgüter sowohl im 4. Quartal als auch im gesamten Berichtsjahr das Schlusslicht bei der Wertentwicklung im MSCI Europe ex UK, wofür höhere Abzinsungssätze aufgrund des Anstiegs der Renditen von US-Staatsanleihen mit längerer Laufzeit und die drohende Zollbelastung von Basiskonsumgüterunternehmen verantwortlich waren, die aus der EU exportieren. Dies betraf vor allem die Getränkeunternehmen. Der Teilfonds entwickelte sich in diesem Umfeld gut. Er hatte keinen der Spirituosenhersteller im Portfolio hielt aber Unilever, Danone und Royal Unibrew, die im Berichtsjahr deutlich überdurchschnittlich abschnitten, während nur Nestlé unter dem Durchschnitt blieb.

IT, Industrieunternehmen und Kommunikationsdienste erzielten im 4. Quartal und dem Gesamtjahr eine gute Performance, begünstigt durch sinkende Zinsen in Europa im zweiten Halbjahr und den vergleichsweise hohen Anteil von in USD erzielten Erträgen bei vielen IT- und Industrieunternehmen. Konjunkturrempfindliche Sektoren wie Energie und Grundstoffe standen hingegen sowohl im 4. Quartal als auch im Gesamtjahr unter Druck, da die Konjunkturabkühlung für sinkende Preise sorgte. Die Positionen im Gesundheitswesen hatten ebenfalls ein schwieriges 4. Quartal und verloren den Grossteil ihrer Kursgewinne aus dem bisherigen Jahresverlauf. Dabei verlor Novo Nordisk als Europas grösstes Unternehmen drastisch an Wert, nachdem Studien zu Adipositas-Medikamenten schlechter als erwartet ausgefallen waren.

### Portfolioveränderungen

2024 summierte sich der Portfolioumschlag auf rund 6,6 % (nur Käufe). Im Mai kaufte der Teilfonds Publicis aus dem Sektor Kommunikationsdienste im Tausch gegen den Verkauf von Henkel aus dem Sektor Basiskonsumgüter. Im Oktober ersetzte der Teilfonds dann Mercedes (Nicht-Basiskonsumgüter) durch Sampo Oyj (Finanzunternehmen). Das Engagement in Frankreich und Finnland stieg dadurch um 3,3 %, während es in Deutschland um 6,6 % sank. Die Umstellungen bedeuten jeweils einen Schritt nach oben auf der Qualitätskurve in Richtung höherer Margen, höherer Renditen und eines besseren langfristigen Kapital- und Dividendenzuwachspotenzials.

Publicis dürfte unter den vier grossen globalen Werbeunternehmen am besten aufgestellt sein und ist führend im Daten- und Digitalbereich, vor allem bei der grossmasstäbigen Anzeigenpersonalisierung und der digitalen Transformation. Dies hat zu kontinuierlichen Kursgewinnen für Publicis geführt bei einem organischen Umsatzwachstum, das mit 4,7 % im geometrischen Jahresmittel (CAGR) zwischen 2019 und 2023 beim Doppelten vergleichbarer Unternehmen lag. Die Aktie macht mit einem KGV von 12,9 gemessen an der Gewinnerwartung für 2025 einen angemessen bewerteten Eindruck angesichts einer nachhaltigen Eigenkapitalrendite zwischen 15 % und 20 % und einer Bilanz, die sich auf dem Weg zu einem Nettofinanzguthaben befindet. Das Unternehmen bietet zudem eine attraktive Dividendenrendite von 3,7 % gemessen an der Gewinnerwartung für 2025, die auf 5- bzw. 10-jähriger annualisierter Basis um 10 % bzw. 12 % gestiegen ist. Da das Unternehmen rund 61 % seines Umsatzes in der USA erzielt und im Digitalbereich im Vergleich zu ähnlich gelagerten Unternehmen führend ist, verfügt es über eine gute Ausgangsposition, um seine zuletzt bewiesene Form zu behaupten.

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness European Equity Income Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Sampo Oyj ist Marktführer in der Sach- und Unfallversicherung Skandinaviens mit einem Marktanteil von rund 20 %. Das Unternehmen ist damit um rund 60 % grösser als der zweitgrösste Versicherer Tryg. Sampo beweist einen marktführenden Technologieeinsatz und hat in den vergangenen zehn Jahren mehr als 1 Mrd. EUR in die Digitalisierung investiert, davon 200 Mio. EUR im Jahr 2023. Der Konzern ist stark kundenorientiert und kann auf eine Bilanz profitablen Wachstums gepaart mit Effizienzgewinnen verweisen. So konnte der Konzern seine Kostenquote in der Sach- und Unfallversicherung über mehr als 14 Jahre um über 20 Basispunkte pro Jahr senken, während er gleichzeitig die höchsten Kundenbindungszahlen in der Branche vorweisen kann, getragen von einer fairen und stabilen Preisgestaltung und einer angesehenen Marke. All dies kommt in einer langfristigen Bilanz von 10–15 % Barrendite über einen Zeitraum von zehn Jahren zum Ausdruck. Sampo wirkt gut aufgestellt für weiteres Wachstum, und der Augenblick scheint günstig. Die unlängst erfolgte Übernahme der Minderheitsanteile an Topdanmark bereitet den Boden für höhere Renditen mittels Skalierung und Effizienz am dänischen Markt, der in der Vergangenheit die Konzernmarge geschmälert hat. Sampo verfügt überdies über eine unglaublich robuste Bilanz, die ihre bedeutende Dividendenzahlungskraft unterstreicht. Neben einer Bilanz von Sonderdividenden und Aktienrückkäufen sind das Themen, von denen wir künftig voraussichtlich mehr hören werden.

#### Gliederung des Portfolios

Die folgende Tabelle zeigt die sektorale Aufteilung des Teilfonds.

Anlagenaufteilung in % des NIW	Aktuell	Ende Vorjahr	Änderung						
	31.12.2024	31.12.2023		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	
Nicht-Basiskonsumgüter	3,4%	6%	-3%	10%	10%	3%	6%	6%	
Basiskonsumgüter	16,6%	18%	-2%	20%	19%	16%	16%	17%	
Energie	0,0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
Finanzunternehmen	27,0%	22%	5%	20%	19%	19%	19%	19%	
Gesundheitswesen	13,0%	13%	0%	13%	14%	13%	7%	14%	
Industrieunternehmen	22,1%	25%	-3%	23%	27%	29%	30%	23%	
Informationstechnologie	8,7%	10%	-1%	10%	7%	10%	7%	6%	
Grundstoffe	0,0%	0%	0%	0%	3%	7%	4%	0%	
Kommunikationsdienste	6,9%	3%	4%	3%	0%	0%	9%	9%	
Versorgungsunternehmen	0,0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
Immobilien	0,0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
Barmittel	2,2%	2%	0%		2%	3%	2%	5%	

\*Neuordnung der GICS-Sektoren Ende September 2018: Telekommunikationsdienste wurde durch Kommunikationsdienste ersetzt.

Mit dem Verkauf von Henkel im Mai 2024 reduzierte der Teilfonds seine übergewichtete Position im Basiskonsumgüter-Sektor, während der gleichzeitige Kauf von Publicis zu einer Übergewichtung des Sektors Kommunikationsdienste führte. Im Oktober verkaufte der Teilfonds seine Position in Mercedes, wodurch das Engagement bei Nicht-Basiskonsumgütern weiter schrumpfte, und kaufte Sampo Oyj, wodurch das Engagement in Finanzunternehmen weiter stieg.

#### Ausblick

Unabhängig vom wirtschaftlichen Umfeld im Jahr 2025 sind wir überzeugt, dass sich unser Fokus auf hochwertige Unternehmen, die dank ihrer soliden Bilanzen beständig hohe Barrenditen erwirtschaften, für Anleger langfristig auszahlen wird. Die Portfoliounternehmen des Guinness European Equity Income Fund zeichnen sich durch ein hohes Mass an Selbstbestimmtheit aus, denn sie verfügen über erkennbare Eintrittsbarrieren, starke Marktpositionen, eine wachsende Abgrenzung gegenüber der Konkurrenz, eine klare Interessenausrichtung und gute Voraussetzungen für langfristiges Wachstum. Bei den Kennzahlen für Hochwertigkeit und Dividenden setzt sich dieser High-Conviction-Fonds in der Gesamtsicht aus Unternehmen zusammen, die gemessen am Index eine deutlich bessere Qualität und günstigere Bewertung bieten.

Im Kontrast zum medialen Lärm 2024 und einer gewissen Ausweitung der Renditespreads zwischen Frankreich und Deutschland waren die nationalen Renditeaufschläge gegenüber deutschen 10-Jahres-Anleihen lange nicht so einheitlich wie 2024, nachdem es zu einer Konvergenz in den Peripherie-Ländern gekommen war. Sowohl Trump als auch China üben Druck auf Europa aus, und alles deutet darauf hin, dass darauf 2025 in gewissem Grad politisch reagiert wird. Es wimmelt von rechtsextremen und populistischen Parteien, aber welche Chance hat Europa letztlich ausser Integration und Kooperation, wenn es gegen die USA und China bestehen will? Wir vermuten, dass ein paar gute Nachrichten in dieser Richtung viel bewirken könnten, um die historisch niedrigen Bewertungen Europas im Vergleich zu den USA aufzubessern. Mario Draghis Bericht zur Wettbewerbsfähigkeit Europas hat den politischen Entscheidungsträgern einen Fahrplan vorgegeben. Zudem könnte sich die Bundestagswahl in Deutschland am 23. Februar als positiver Katalysator erweisen, wenn die von Friedrich Merz geführte CDU/CSU gewinnt. An den komplizierten politischen Verhältnissen in Europa wird sich nichts ändern. Wir werden uns weiterhin auf hochwertige Unternehmen konzentrieren, die angemessen bewertet sind und von langfristigen strukturellen Wachstumsfaktoren angetrieben werden.

Am 2. April 2025 gab der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika umfangreiche Zölle für Handelspartner weltweit bekannt. Die Auswirkungen dieser Zölle bleiben abzuwarten, ebenso wie mögliche Gegenmassnahmen, die von Handelspartnern beschlossen werden. Der Verwaltungsrat wird die Auswirkungen dieser Zölle beobachten, soweit sie für den Teilfonds relevant sind.

#### Guinness Asset Management Limited

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Global Innovators Fund (der „Teilfonds“)

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung in US-Dollar: Klasse Y im Vergleich zum MSCI World Net Return Index

	Annualisiert			Kalenderjahre				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2020	2021	2022	2023	2024
Teilfonds	19,7%	5,7%	14,3%	36,3%	21,5%	-29,6%	40,0%	19,7%
Index	18,7%	6,3%	11,2%	15,9%	21,8%	-18,1%	23,8%	18,7%

Quelle: FE Analytics (Daten zum 31. Dezember 2024)

#### Performanceüberblick

Der Teilfonds erzielte 2024 eine Gesamterrendite von 19,7 % (in USD). Der MSCI World Index erzielte unterdessen eine Nettoerrendite von 18,7 % (in USD). Der Teilfonds übertraf den Index damit um 1,0 Prozentpunkt.

Das Jahr 2024 lässt sich in mehrere Perioden deutlich unterschiedlicher Wertentwicklung aufteilen, für die jeweils spezifische Triebkräfte sowie führende Stile und Sektoren kennzeichnend waren.

### MSCI World Indices Total Return 2024



Quelle: MSCI, Guinness Global Investors, Bloomberg, zum 31. Dezember 2024

#### (1) – „Goldene Mitte“-Rally (1. Januar – 31. März)

Die Aktienmärkte setzten ihren starken Lauf in den letzten Monaten des Jahres 2023 auch Anfang 2024 fort, wobei bei allen grossen Indizes auf breiter Front Kursgewinne zu beobachten waren. Zu Jahresbeginn waren die Erwartungen hoch, dass es zu einem „Szenario der goldenen Mitte“ kommen könnte: einer weiterhin starken Wirtschaft bei sinkender Inflation und der Aussicht auf umfangreiche Zinssenkungen. Im gesamten ersten Quartal schien es zu einer Aufhellung der makroökonomischen Aussichten zu kommen, insbesondere in den USA, wo für das 4. Quartal 2023 ein BIP-Wachstum von 3,4 % bekannt gegeben wurde und der Einkaufsmanagerindex (PMI) erstmals seit April 2023 wieder in positivem Territorium notierte. Die guten Konjunkturdaten wurden hingegen als Signal wahrgenommen, dass die Fed die Zinsen nicht senken muss, was im Verlauf des ersten Quartals zu einer deutlichen Änderung der Zinssenkungserwartungen führte. Wider Erwarten fiel dieser Umschwung der Erwartungen mit einer starken Aktienperformance und einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung von Wachstumstiteln zusammen, und die globalen Märkte erreichten im März Allzeithochs. Im Unterschied zu den vergangenen Jahren, in denen gute Konjunkturdaten häufiger zu verzögerten Zinssenkungen führten und die Aktienmärkte dämpften, sorgten die guten Nachrichten aus der Wirtschaft diesmal für Schwung an den Märkten. Der Optimismus wurde von wirtschaftlicher Stärke, Chancen durch die künstliche Intelligenz und eine Berichtssaison mit soliden Ergebnissen getragen, in der 74 % der Unternehmen die Erwartungen an den Gewinn pro Aktie übertrafen, was sektorübergreifend für eine Aufhellung der Stimmung sorgte.

In dieser Periode profitierte der Teilfonds von positiver Titelauswahl und Anlagenauswahl-Effekten, was seine überdurchschnittliche Performance verglichen mit dem Referenzindex erklärt. Hervorzuheben ist dabei, dass die grösste branchenbezogene Übergewichtung des Teilfonds in der Branche mit der stärksten Performance im Referenzindex bestand: bei Herstellern von Halbleitern und Halbleitertechnik. Die gelungene Titelauswahl mit Aktien wie Nvidia, Meta und Novo Nordisk leistete ebenfalls einen deutlich positiven Beitrag, abgesehen von der überdurchschnittlichen Performance des Faktors „Wachstum“ generell.

#### (2) – Hartnäckige Inflation und befürchtete Abkühlung (1. April – 19. April)

Anfang April änderten die Märkte die Richtung, weil schlechtere Konjunkturdaten und hartnäckige Inflationszahlen das Narrativ von der „goldenen Mitte“ bröckeln liessen. Erste Risse zeigten sich im April, als die Zahlen zum BIP, zur Produktion des verarbeitenden Gewerbes und zur Verbraucherstimmung schlechter ausfielen als die Konsensprognose, sodass die Märkte eine Pause einlegten, um die Aussichten neu zu bewerten. Die Befürchtungen einer Abkühlung der von den Verbrauchern getragenen Konjunktur nahmen zu, als die Unternehmen von veränderten Kaufgewohnheiten sprachen und das Wort „Stagflation“ die Runde machte, weil die Inflation auf höherem Niveau verharrte als erwartet. Vor allem aber wurde über die Möglichkeit neuerlicher Zinserhöhungen diskutiert, nachdem US-Notenbankchef Jerome Powell unter Verweis auf die unerwartet langsamen Fortschritte bei der Inflation restriktive Töne angeschlagen und damit Sorgen vor einer hartnäckigen Inflation, schwächeren Konjunktur und der Aussicht auf verzögerte Zinssenkungen geweckt hatte.

Während des Bärenmarktes folgte die Performance des Teilfonds dem Referenzindex. Die grösste sektorale Übergewichtung des Teilfonds bestand bei Informationstechnologie als dem Sektor mit der schlechtesten Performance im MSCI. Dies belastete die relative Wertentwicklung des Teilfonds. Durch eine gelungene Titelselektion bei Industrieunternehmen, Kommunikationsdiensten und Informationstechnologie konnte dieser negative Effekt aber zum grössten Teil ausgeglichen werden. Performance-Spitzenreiter in dieser Periode waren ABB, Alphabet und Anta Sports.

# Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

## Guinness Global Innovators Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

### Performanceüberblick (Fortsetzung)

#### (3) Szenario der weichen Landung wird angesichts von KI-Wachstumsrally wieder aktuell (20. April – 15. Juli)

Die negative Stimmung verflieg schnell, als gute Ergebnisdaten aus den Unternehmen und positive Konjunkturdaten das Vertrauen wiederherstellten. Der US-Verbraucherpreisindex für Mai signalisierte mit 3,4 % eine Normalisierung und verstärkte die Hoffnungen auf eine weiche Landung. Die Zahl der vom Markt erwarteten Zinssenkungen stieg zwischen April und Juni von 1,1 auf 1,8, und es kam zu einer deutlichen Abweichung zwischen Wachstums- und Substanzaktien. Large-Cap-Technologiegiganten – die „Magnificent 6“ (Apple, Amazon, Alphabet, Nvidia, Meta, Microsoft) – führten die Kursgewinne an, beflügelt durch den Optimismus rund um KI und solide Ergebnisse.

Angesichts des KI-Optimismus und stärkerer Wertentwicklung bei Wachstumsaktien schnitt der Teilfonds überdurchschnittlich ab. Die übergewichtete Position des Teilfonds im IT-Sektor und seine Positionen in den Magnificent 6 sorgten dabei für starke Anlagenauswahl-Effekte.

#### (4) – Die Volatilität kehrt zurück (16. Juli – 6. September)

Die in der Regel ruhigeren Sommermonate waren von erhöhter Volatilität an den globalen Aktienmärkten geprägt. Im Juli stiegen die Anleger angesichts von Sorgen um die Renditen von Investitionen in KI und steigenden Investitionsbedarf aus Wachstumsaktien aus. Spannungen in den Handelsbeziehungen zwischen den USA und China, die von Donald Trumps Bemerkungen zu Taiwan und potenziellen Beschränkungen der USA für nichtamerikanische Halbleiterfirmen ausgelöst wurden, sorgten für zusätzliche Unruhe an den Märkten. Schwache Ergebnisse von Tesla und Alphabet schickten den Bloomberg Magnificent Seven-Index auf Korrektorkurs (-10 %) und lösten die überdurchschnittliche Wertentwicklung von Substanz-, defensiven und Small-Cap-Aktien aus. Anfang August kamen zusätzliche Sorgen auf, weil schwache Konjunkturdaten aus den USA wie ein schrumpfender ISM Manufacturing-Index und ein unerwarteter Anstieg der Anträge auf Arbeitslosenhilfe die Stimmung belasteten. Verfehlte Ergebnisprognosen von Intel und Amazon verstärkten die Befürchtungen. Der globale Ausverkauf intensivierte sich am 5. August, nachdem die Bank of Japan überraschend die Zinsen angehoben und den japanischen TOPIX damit auf eine Talfahrt von 12,4 % an einem einzigen Tag geschickt hatte. Die Beendigung des sogenannten „Yen-Dollar-Carry-Trade“ liess die Volatilität steigen. Der VIX-Index schoss auf seinen höchsten Wert seit 2020 nach oben, was eine Umschichtung in defensivere Titel auslöste. Die Märkte fassten jedoch schnell wieder Tritt, und bis Ende August hatte sich der MSCI World Index auf sein Niveau von Mitte Juli erholt und alle Verluste seit Beginn dieser Ausverkaufphase wettgemacht. Anfang September gaben enttäuschende US-Lohnzahlen ausserhalb der Landwirtschaft und eine anhaltende Schwäche im verarbeitenden Gewerbe den Befürchtungen einer konjunkturellen Abkühlung neue Nahrung. Die Wachstumssektoren gerieten unter Druck, während defensive Werte wegen der Unsicherheit in Bezug auf Zinssenkungen überdurchschnittlich rentierten, was eine weiterhin „risikoaverse“ Haltung der Anleger auslöste.

Angesichts der Volatilität in der Periode und eines Ausverkaufs, von dem Halbleiterunternehmen betroffen waren, bei denen der Teilfonds eine relative Übergewichtung hat, schnitt der Teilfonds unterdurchschnittlich ab. Defensivere Sektoren wie Basiskonsumgüter, Versorgungsunternehmen und Immobilien rentierten überdurchschnittlich, und die Nullgewichtung des Teilfonds in diesen Sektoren belastete die relative Performance.

#### (5) – Erste Zinssenkung der Fed, während die Märkte mit Spannung auf das Ergebnis der Präsidentschaftswahlen warten (7. September – 4. November)

Die US-Notenbank Fed stieg am 18. September in den seit Langem erwarteten Zinssenkungszyklus ein, und das mit einer Senkung um 50 Basispunkte. Dies markierte die erste Zinssenkung in den USA seit März 2020. Die Märkte zogen nach Bekanntgabe der beträchtlichen Senkung deutlich an, wobei der S&P500 Rekordhochs erreichte und Technologieaktien mit hoher Marktkapitalisierung die Bewegung anführten. In China legten die Aktien auf Rekordhochs zu und verzeichneten ihren besten Tag seit 2008, nachdem Präsident Xi Jinping im September überraschend umfangreiche Konjunkturmassnahmen verkündete, um der abflauenden Konjunktur zu begegnen. Gegen Ende der Periode warf die US-Wahl ihre Schatten voraus, und die im Monatsverlauf steigenden Aussichten auf einen Sieg Trumps sorgten für erhebliche Unsicherheit.

Nach der ersten Zinssenkung durch die Fed kehrten sich die Zinserwartungen um, was alle Aktien steigen liess und dazu führte, dass der Teilfonds besser abschnitt als der vom Index abgebildete Durchschnitt. Erfreulich war ferner die überdurchschnittliche Performance der Fondsposition Ametek, die Titelauswahleffekte für den Teilfonds ermöglichte.

#### (6) – „Trump Trade“ und veränderte Zinserwartungen (5. November – 31. Dezember)

Der Sieg Donald Trumps bei den Präsidentschaftswahlen 2024 löste anfangs eine Marktrally aus, angetrieben von der Erwartung von Steuersenkungs- und Deregulierungsmassnahmen, von denen Finanz-, Industrie- und Energieunternehmen profitieren würden. Während die Märkte anfangs davon ausgingen, dass weitere Zinssenkungen der Fed das Wachstum unterstützen würden, setzten verbesserte Konjunkturdaten und restriktive Äusserungen von Jerome Powell mit Verweis auf höhere Inflationsprognosen die Aktienbewertungen zum Jahresende unter Druck.

Nach dem Wahlsieg Trumps entwickelten sich Wachstumstitel besser als Substanztitel, was die Wertentwicklung des Teilfonds begünstigte. Der Teilfonds hatte durch die übergewichtete Position im IT-Sektor zwar positive Anlagenaufteilungseffekte zu verzeichnen, gegenläufig wirkte hingegen die Titelauswahl, da der Teilfonds Broadcom nicht im Portfolio hat, die im genannten Zeitraum überdurchschnittlich rentierte, sodass die Gesamtleistung unterdurchschnittlich ausfiel.

Die Wertentwicklung des Teilfonds 2024 verglichen mit dem MSCI World Net TR Index ist auf mehrere Faktoren zurückzuführen:

- Der Teilfonds hielt sechs der „Magnificent Seven“-Aktien, von denen die Performance der Aktienmärkte in den Industrieländern weiterhin dominiert wurde. Der Teilfonds hatte Apple, Alphabet, Amazon, Meta, Microsoft und Nvidia im Portfolio, nicht aber Tesla. Insgesamt war der Teilfonds bei diesen Titeln stärker gewichtet als der Referenzindex, was einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung beisteuerte.
- Im Jahresverlauf sorgten mehrere Ereignisse dafür, dass „Wachstums“-Titel in der Anlegergunst standen – insbesondere die erste Zinssenkung durch die Fed, die anhaltende Begeisterung für KI und Trumps Wahlsieg in den letzten Monaten des Jahres. All dies wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung des Teilfonds 2024 aus.
- Die am stärksten übergewichtete Position des Teilfonds bestand im Informationstechnologiesektor. Dieser Teil der Anlagenaufteilung erwies sich als positiv, da der Sektor zu den Spitzenreitern bei der Wertentwicklung im Jahresverlauf zählte (+33,1 % in USD). Deutliche Vorteile für die Wertentwicklung hatte zudem auch das fehlende Engagement bei Grundstoffen, Energie und Basiskonsumgütern als Sektoren mit schwächerer Wertentwicklung.
- Die grösste Belastung für die relative Wertentwicklung des Teilfonds war die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor. Das Softwareunternehmen Adobe (-25,5 % in USD), das sich mit verstärktem Wettbewerb und der Monetarisierung seiner KI-Tools schwertat, war das Performance-Schlusslicht des Jahres.

### Portfolioveränderungen

Gemäss unserem Prinzip, jeweils einen ausscheidenden Wert durch einen neuen zu ersetzen, richteten wir im Laufe des Jahres 2024 vier neue Positionen ein, sodass das Portfolio zum Ende des Jahres aus 30 Positionen bestand.

#### Käufe:

- Siemens Healthineers: 2017 aus dem Siemens-Konzern ausgegründet. Entwickelt und verkauft Medizintechniklösungen an Gesundheitsversorger.
- LSEG: die Eigentümerin der Londoner Börse. Bietet Datenlösungen und Infrastruktur für Finanzmärkte weltweit an.
- Netflix: Der marktführende Streaming-Riese, der auf neue internationale Märkte und in weitere Kanäle wie zum Beispiel Sport expandiert.

# Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

## Guinness Global Innovators Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

### Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

#### Käufe: (Fortsetzung)

- Ametek ist ein Nischenhersteller von technisch anspruchsvollen elektromechanischen und elektronischen Geräten für ein breites Spektrum von Endmärkten wie zum Beispiel Medizintechnik, Energieversorgung, Luft- und Raumfahrt und Verteidigung.

#### Verkäufe:

- Zoom Video Communications hat seit dem Ende der Pandemie mit veränderten Verbrauchertrends und einem schwierigeren makroökonomischen Umfeld zu kämpfen.
- Comcast, die Kabelfernseh-, Internet-, Streaming und Telefoniedienste anbietet. Hier haben wir eine Veränderung des Marktumfelds beobachtet, und in den vergangenen Jahren litt die Aktie unter verschiedenen Faktoren wie langsamerem Wachstum im Breitbandsegment und dem Verlust von Abonnenten im Kabel-TV-Segment.
- Nike. Die Entscheidung des Unternehmens, sich auf die Kanäle DTC (Direktvertrieb an Verbraucher) und Online statt auf Grosshandelspartner zu konzentrieren, hat sich besonders während der Pandemie ausgezahlt, scheint in jüngster Zeit aber zu einer Öffnung des Geschäfts für verstärkten Wettbewerb neuerer Marken geführt zu haben, die Nike Regalfläche abgenommen haben.
- PayPal. Das Unternehmen war ein Vorreiter bei digitalen Zahlungen und hat sich als komfortable und sichere Alternative zu herkömmlichen Zahlungsmethoden etabliert. Zuletzt machten sich die Anleger Sorgen über verstärkten Wettbewerb im Kerngeschäft, dem Paypal Button, durch neuere Wallets für digitale Zahlungen wie Apple Pay und CashApp sowie das langsamere Wachstum bei den PayPal-Tochterprodukten Venmo und Braintree.

### Ausblick

Der Teilfonds ist bestrebt, in hochwertige Wachstumsunternehmen zu investieren, die an langfristigen strukturellen Wachstumstrends partizipieren und zu angemessenen Bewertungen gehandelt werden.

Im Jahresverlauf wurde die Wertentwicklung des Teilfonds von mehreren Faktoren begünstigt, darunter der Umschichtung von „Substanz“ zurück in „Wachstum“, nachdem die Fed ihren Zinssenkungszyklus gestartet hatte. Seit 2023 erhielten die Märkte zusätzlich Aufwind durch die Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz – einem der neun zentralen Innovationsthemen, bei denen der Teilfonds wesentliche Engagements verfolgt. Gleichzeitig hatten wir jedoch auch ein Jahr verstärkter Volatilität in mehreren Branchen wie beispielsweise der Halbleiterindustrie zu verzeichnen. Deshalb freuen wir uns über die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds im Berichtsjahr und seine längerfristige Performance im Allgemeinen. Der Teilfonds liegt über Zeiträume von 1, 3, 5, 10, 15 und 20 Jahren im Vergleich mit ähnlich gelagerten Fonds weiterhin im obersten Quartil, und das trotz der schwankenden Marktbedingungen in den letzten Jahren und des schwierigen Umfelds für „Wachstums“-Aktien im Jahr 2022. Unsere Schwerpunktsetzung auf hochwertiges Wachstum zu einem vernünftigen Preis hat dem Teilfonds in schwierigeren Marktsituationen geholfen, indem er nicht nur von Unternehmen profitiert, die in der Lage sind, Perioden mit schwierigeren Nachfragebedingungen dank robuster Bilanzen und höherer Margen zu überstehen, sondern auch die volatilen, unprofitablen Tech-Unternehmen meidet, die zwischen starken Kurszuwächsen und -verlusten gependelt haben und längerfristig häufig unterdurchschnittliche Renditen erzielen.

Hinzu kommt, dass der Teilfonds stark in dem langfristigen strukturellen Trend Künstliche Intelligenz engagiert ist und in mehrere führende Wegbereiter und Integratoren in diesem Bereich investiert. Dies war 2024 der wesentliche Motor der Wertentwicklung. Der Teilfonds ist jedoch diversifiziert aufgestellt und bei mehreren anderen langfristigen strukturellen Themen engagiert, von denen wir glauben, dass sie von stabilen Wachstumsaussichten mit geringerer Empfindlichkeit für den Konjunkturzyklus allgemein profitieren dürften. Unserer Ansicht nach trägt ein diversifizierter Ansatz dazu bei, den Teilfonds vor den potenziellen „Boom-Bust“-Zyklen zu schützen, die mit Anlagen in ein einzelnes Thema einhergehen können, indem er die Volatilität der Renditen reduziert, gleichzeitig aber die Fähigkeit bewahrt, das Aufwärtspotenzial starker Wachstumstrends mitzunehmen. Eine Schwerpunktsetzung auf die Bewertung stärkt zudem unsere Fähigkeit zur Vermeidung kostspieliger Wertebussen bei spekulativeren Unternehmen, wenn das Wachstum oder das makroökonomische Umfeld die Erwartungen enttäuschen.

Die nachstehende Tabelle zeigt, wie das Portfolio zum Jahresende die vier Kernprinzipien unseres Ansatzes widerspiegelt: Innovation, Qualität, Wachstum und Überzeugung. Der Teilfonds hat herausragende Wachstumsmerkmale verglichen mit dem Gesamtmarkt, sowohl beim Umsatzwachstum in der Vergangenheit als auch beim geschätzten Wachstum 2025 (ggü. 2024). Seine Positionen bieten im Durchschnitt bessere Qualitätsmerkmale als der Gesamtindex, darunter signifikant höhere Kapitalrenditen und robustere Bilanzen. Der Teilfonds wird gegenwärtig nach dem anhand der Gewinnerwartung für das kommende Jahr ermittelten KGV mit einem Aufschlag von 22,9 % auf den Referenzwert gehandelt, was wir angesichts dieses attraktiveren Pakets von Eigenschaften für angemessen halten.

### Portfoliokennzahlen im Vergleich zum MSCI World Index

		Teilfonds	MSCI World Index
Wachstum	Umsatzwachstum 5 Jahre historisch (annualisiert)	13,7%	4,3%
	Geschätztes Gewinnwachstum (2024 vs. 2023)	22,4%	15,7%
Qualität	Kapitalrendite	21,4%	8,6%
	Median Nettoverschuldung / Eigenkapital	19,8%	39,1%
Bewertung	KGV (2025E)	23,6	19,2
	KGV (2025E) ggü. MSCI World Growth*	23,6	27,7*
Überzeugung	Anzahl Aktien	30	1480
	Aktiver Anteil	79%	-

Quelle: Guinness Global Investors, Bloomberg, zum 31. Dezember 2024

Obwohl der Ausblick für 2025 mit vielen Unsicherheiten behaftet ist, lassen die Marktentwicklungen im Laufe des Jahres auf eine Stärke schließen, die stabile Grundlagen für das vor uns liegende Jahr schafft. Die im Jahresverlauf gehegten Bedenken bezüglich einer höheren Inflation, des Szenarios einer harten Landung und einer Eintrübung der Verbraucherstimmung haben sich überwiegend abgeschwächt. Der Inflationstrend weist weiter nach unten in Richtung der angestrebten Werte, die Arbeitsmarktdaten haben positiv überrascht, und die BIP-Daten haben besonders in den USA die Erwartungen erfüllt, sodass die Federal Reserve den seit Langem erwarteten Beginn des Zinssenkungszyklus realisieren konnte. Trotz dieses allgemeinen Optimismus sind wir uns darüber im Klaren, dass Risiken verbleiben. Die Rückkehr Donald Trumps als Präsident sorgt für politische Unsicherheit, insbesondere in Bezug auf Zölle, Unternehmenssteuern und Energiepolitik. Die von ihm vorgeschlagenen Importzölle könnten bei aggressiver Umsetzung inflationssteigernd wirken und die Volatilität an den globalen Märkten verstärken. Mit

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Global Innovators Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Ausblick (Fortsetzung)

Blick auf den US-Aktienmarkt gehen wir mit erhöhten Bewertungen in das Jahr 2025, da viele Aktien mit einem Aufschlag gegenüber ihren langfristigen Durchschnittsbewertungen gehandelt werden. Das macht die Aktien anfällig für externe Schocks oder negative Katalysatoren. In einem solchen Umfeld bleiben wir in unserer Anlagephilosophie geerdet, hochwertige Aktien mit Engagement bei langfristigen strukturellen Wachstumsthemen zu finden, da diese Unternehmen Spielraum für Wachstum haben, dabei aber durch bessere Fundamentalmerkmale bei Margen und Bilanzen geschützt sind. Gleichzeitig dürften sie aber auch in Phasen des zyklischen Aufschwungs gut abschneiden. Wir sind zuversichtlich, dass uns die Schwerpunktsetzung des Teilfonds auf hochwertige Wachstumstitel, hinter denen Strukturveränderungen stehen, eine gute Ausgangsposition für die Zukunft verschafft. Unser Bottom-up-Ansatz hilft uns, diese hochwertigen Wachstumsunternehmen zu finden, gleichzeitig aber eine Bewertungsdisziplin zu wahren. Hinzu kommt, dass unsere Positionen gleiche Gewichtungen aufweisen, was einer zu starken Abhängigkeit von einem beliebigen Einzelunternehmen Grenzen setzt. Wir konzentrieren uns weiter auf diese Kernpunkte des Teilfonds und bleiben zuversichtlich, dass dieser Prozess langfristig erfolgreich sein wird.

Am 2. April 2025 gab der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika umfangreiche Zölle für Handelspartner weltweit bekannt. Die Auswirkungen dieser Zölle bleiben abzuwarten, ebenso wie mögliche Gegenmassnahmen, die von Handelspartnern beschlossen werden. Der Verwaltungsrat wird die Auswirkungen dieser Zölle beobachten, soweit sie für den Teilfonds relevant sind.

**Guinness Asset Management Limited**

# Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

## Guinness Greater China Fund (der „Teilfonds“)

### Wertentwicklung

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung in US-Dollar: Klasse Y im Vergleich zum MSCI Golden Dragon Net Return Index

	Annualisiert			Kalenderjahre				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2020	2021	2022	2023	2024
Teilfonds	4,5%	-10,1%	-3,1%	17,9%	0,1%	-23,0%	-9,9%	4,5%
Index	22,5%	-1,9%	1,8%	28,2%	-9,5%	-22,3%	-0,9%	22,5%

2024 legte der Teilfonds um 4,5% zu, während der MSCI Golden Dragon NTR Index 22,5 % hinzugewann. Damit blieb der Teilfonds um 18,0 Prozentpunkte hinter dem MSCI Golden Dragon Index zurück.

Der Markt durchlief 2024 aufgrund einer Mischung aus schwachen makroökonomischen Daten, staatlichem Politikwechsel und globalen Faktoren erhebliche Fluktuationen. Die steile Talfahrt im Januar war die Reaktion auf enttäuschende Daten vom Dezember und geringe Stimulierungsmassnahmen, was Kleinanleger veranlasste, im Gefolge der staatsgarantierten Fonds in Large-Caps zu investieren. Im Februar kam es zu einem Bullenmarkt, weil die staatliche Unterstützung auf Small- und Mid-Caps ausgedehnt wurde, während zugleich Beschränkungen für Leerverkäufe eingeführt wurden. Im März folgte eine Stabilisierung, während die Märkte im April und Anfang Mai fester notierten, um dann angesichts schwacher Daten im Sommer wieder an Boden zu verlieren. Der September markierte einen Wendepunkt, da die Zinssenkung durch die US-Notenbank und unerwartete Konjunkturmassnahmen seitens Chinas – darunter eine unerwartet hohe Zinssenkung durch die PBOC und eine erhebliche Liquiditätsspritze – den Märkten Auftrieb gaben. Bemühungen zur Stimulierung der Immobilien- und Verbraucherausgaben waren von begrenztem Erfolg gekrönt, und Senkungen der Hypothekenzinsen und die Gewährung von Subventionen zeigten nur geringe wirtschaftliche Wirkung. Im November sollte eine Schuldenumwandlung in Höhe von 1,4 Billionen USD die lokalen Haushalte entlasten, die durch sinkende Erlöse aus Grundstücksverkäufen und hohe Zinslasten auf ihre ausserhalb der Bilanzen geführten Schulden unter Druck geraten waren. Zwar sanken hierdurch die Kosten der lokalen Verwaltungen, doch dürften die Ersparnisse durch geringere Gewinne der Banken aufgezehrt worden sein, mit dem Ergebnis eines minimalen Netto-Wirtschaftswachstums.

Die folgenden Faktoren waren der Performance des Teilfonds zuträglich:

- Titelselektion im Basiskonsumgütersektor, getragen von Inner Mongolia Yili (Gesamtrendite +14,6 % und Chongqing Fuling Zhacai (-1,5 %). Beide schnitten besser ab als der Sektor, der um 6,0 % nachgab.
- Titelselektion im Nicht-Basiskonsumgütersektor, getragen von (+77,7 %), Pinduoduo (nicht im Portfolio, -33,7 %), Haier Smart Home (+29,9 %), Suofeiya Home Collection (+10,2 %) und Midea Group.

Die folgenden Faktoren schmälerten die relative Wertentwicklung des Teilfonds:

- Unser Portfolio enthält 2 Positionen in taiwanesischen Unternehmen, die zusammen eine neutrale Gewichtung von etwa 6,4 % haben. Im Referenzwert ist Taiwan mit 38,2 % gewichtet. Da der MSCI Taiwan Index im bisherigen Jahresverlauf um 34,4 % (in USD) zugelegt hat, partizipierte der MSCI Golden Dragon Index deutlich stärker an der stärkeren Performance Taiwans als der Teilfonds.
- Im Sektor Kommunikationsdienste eine Mischung aus der Untergewichtung des Sektors und der Titelauswahl, vor allem Tencent (+44,0 %) und Baidu (-29,2 %). Der Teilfonds wird auf der Basis gleicher Gewichtungen der einzelnen Titel geführt, sodass jede Position eine neutrale Gewichtung von 3,3 % hat. Ende Juni lag die Gewichtung von Tencent im Referenzindex bei rund 8,8 %. Der Kurs von Tencent legte um 44,0 % zu, sodass der Index deutlich stärker von der Rally von Tencent profitierte als der Teilfonds.
- Untergewichtung bei Finanzunternehmen, speziell die Untergewichtung bei den vom Staat kontrollierten Grossbanken. Der Teilfonds hält keine der staatlich kontrollierten Grossbanken, die als Wette auf Substanzwerte deutlich überdurchschnittlich abgeschnitten haben. Wir haben diese staatlich kontrollierten Grossbanken nicht im Portfolio, da sie kein Engagement bei den langfristigen strukturellen Wachstumsthemen in China bieten.
- die summierte Untergewichtung bei Grundstoffen, Energie und Versorgungsunternehmen, bei denen der Teilfonds nicht engagiert ist, während diese Sektoren im Index (zum Jahresende) mit 6,17 % gewichtet sind. Ziele des Teilfonds sind hauptsächlich Qualitätsunternehmen, die ein Engagement in den strukturellen Wachstumsthemen in China bieten. Unser Anlageuniversum beinhaltet keine Energie-Titel, mit denen ein solches Engagement eingegangen werden kann. Die Grundstoff-Titel, die in diesem Jahr erfolgreich waren, sind im Bereich Metalle und Zement angesiedelt. Diese Unternehmen bleiben in der Regel unterhalb der Qualitätsschwelle, die wir im Teilfonds anstreben. Relevante Unternehmen sind Zijin Mining, China Hongqiao (Aluminium), Aluminium Corp, Jiangxi Copper und Zhaojin Mining. Der Teilfonds hält keine Titel aus dem Sektor Versorgungsunternehmen.
- Ausserdem weisen wir darauf hin, dass der Teilfonds bei Wachstumsaktien übergewichtet ist und sich die Entwicklung an den Inlandsmärkten und bei Small- und Mid-Caps zu seinen Ungunsten auswirkte:
  - Der MSCI China Growth Index legte um 15,0 % zu, der zugehörige Index für Substantztitel hingegen um 25,1 %. Der Teilfonds ist bei Wachstumsaktien übergewichtet.
  - Der MSCI China A Onshore Index legte um 11,7 % zu, der Hang Seng Composite Index hingegen um 22,1 %. Der Teilfonds ist im Inlandsmarkt um 17 % übergewichtet, was sich zu seinen Ungunsten auswirkte.
  - Der Small-Cap-Index legte um 6,7 % zu, der Mid-Cap-Index um 10,4%. Der Large-Cap-Index kletterte unterdessen um 20,8 %. Der Teilfonds ist bei Aktien von Small- und Mid-Caps übergewichtet.

### Portfolioveränderungen

Wir verkauften China Medical System, Venustech Group und Wuxi Lead Intelligent Equipment. Wir kauften Midea Group und Haitian International.

### Verkäufe

Wir haben unsere Position in China Medical System vollständig veräussert, nachdem das Unternehmen Ende März eine Gewinnwarnung herausgegeben hatte. CMS berichtete einen unerwarteten Umsatzseinbruch im zweiten Halbjahr 2023, da der Preisrückgang für einige seiner wichtigsten Arzneimittel stärker ausgefallen war als von der Geschäftsleitung prognostiziert. Die Kluft zwischen Prognose und Realität beunruhigte uns und sprach für schlechte Kommunikation durch die Geschäftsleitung. Das Unternehmen geht davon aus, dass es bis 2025 dauern wird, bis die Umsätze wieder das Niveau von 2022 erreichen, beim Nettogewinn sogar bis 2026.

Venustech ist ein IT-Sicherheitsunternehmen mit China Mobile als grösstem Aktionär. Obwohl die IT-Sicherheitsstandards in China in den vergangenen Jahren strenger geworden sind, hatte die Branche Schwierigkeiten. Einige lokale Verwaltungen, deren Einkünfte durch die Schwäche des Immobilienmarktes unter Druck geraten sind, haben die Budgets für Investitionen in die IT-Sicherheit gekürzt. Deshalb hatte im aktuellen Umfeld trotz der attraktiven langfristigen Nachfrageperspektiven für IT-Sicherheit die gesamte Branche zu kämpfen und verfehlte das strukturelle Wachstum, auf das wir es abgesehen haben.

Wuxi Lead Intelligent Equipment ist ein führender Hersteller von Batterie-Produktionstechnik. Angesichts möglicher Überkapazitäten am einheimischen Batteriemarkt hat das Unternehmen nach Wachstumsmöglichkeiten im Ausland gesucht. Auch dort haben einige Batteriehersteller ihre Investitionen jedoch aufgrund rückläufiger Elektroautoverkäufe zurückgefahren. Beispielsweise prüft Volkswagen die Schliessung von Werken in Deutschland, während Northvolt in den USA Insolvenz angemeldet hat. Unsere Sorge war, dass einige der bekannteren oder unbekannteren Kunden nicht in der Lage sein könnten, Lead Intelligent zu bezahlen. Angesichts der langen Forderungslaufzeiten bestand ein nicht unerhebliches Risiko, dass das Unternehmen einen Teil seiner Forderungen abschreiben muss, was einen Schlag für seine Gewinne bedeuten würde.

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Greater China Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

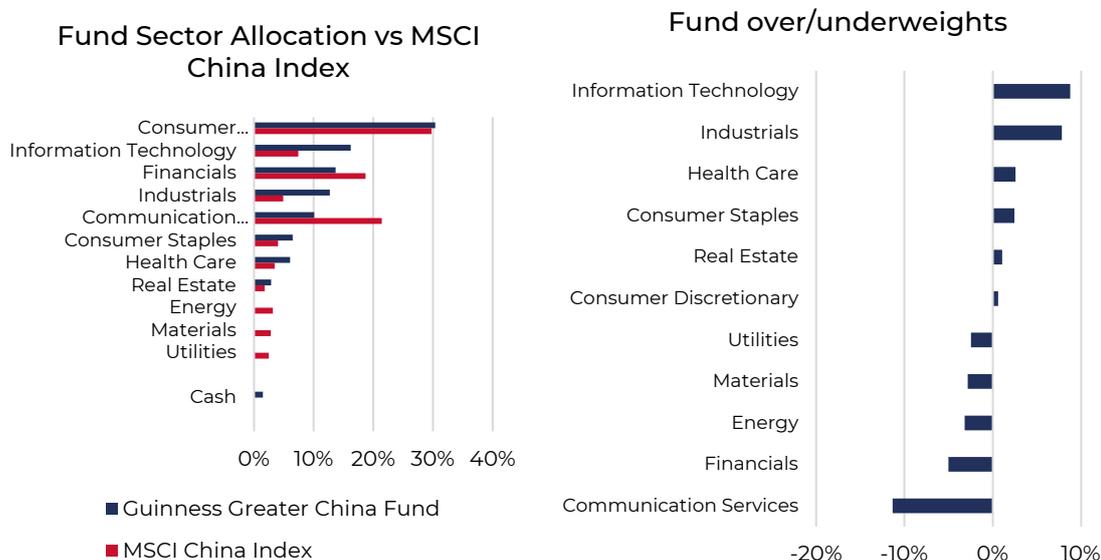
##### Käufe

Midea ist einer der weltweit grössten Hersteller von Haushaltsgeräten und verkauft Artikel wie Kühlschränke, Gefrierschränke und Geschirrspüler. Ausserdem zählt das Unternehmen zu den grössten Klimaanlagenherstellern der Welt. Es kann auf einen langfristigen Ausbau seiner Basis an Vermögenswerten bei hohen Barrenditen verweisen. Wir gehen davon aus, dass Umsätze und Gewinne weiter steigen werden, was im gegenwärtigen wirtschaftlichen Umfeld in China attraktiv ist. Midea gefällt uns ausserdem als Eigentümerin von Kuka, die sie 2016 von einem deutschen Unternehmen erworben hatte. Da die Zahl der Erwerbstätigen in China sinkt und die Löhne steigen, dürfte verstärkte Automatisierung zu einem Trend werden, was es sehr attraktiv macht, mit Midea eines der führenden Robotikunternehmen der Welt im Portfolio zu haben.

Haitian International ist der weltweit grösste Hersteller von Kunststoffspritzgiessmaschinen. Das Unternehmen dürfte von staatlichen Anreizen für seine Kunden zur Modernisierung älterer Technik profitieren. Ausserdem bietet Haitian die Möglichkeit, indirekt am Eintauchprogramm für Verbrauchsgüter zu partizipieren, bei dem Verbraucher Subventionen erhalten, um ihre älteren Haushaltsgeräte gegen neuere Produkte einzutauschen. Dies dürfte zu höheren Investitionen bei einigen Kunden von Haitian und damit grösserer Nachfrage nach den Maschinen des Unternehmens führen. Die Geschäftsleitung erklärt zudem, dass Reshoring Chancen für das Unternehmen bedeutet, denn wenn neue Werke beispielsweise in Südostasien gebaut werden, sollte dies die Nachfrage nach Kunststoffspritzgiessmaschinen ebenfalls steigern. Haitian wird zu einem für ihr stabil renditestarkes Geschäft sehr günstigen Risiko-Ertrags-Verhältnis gehandelt.

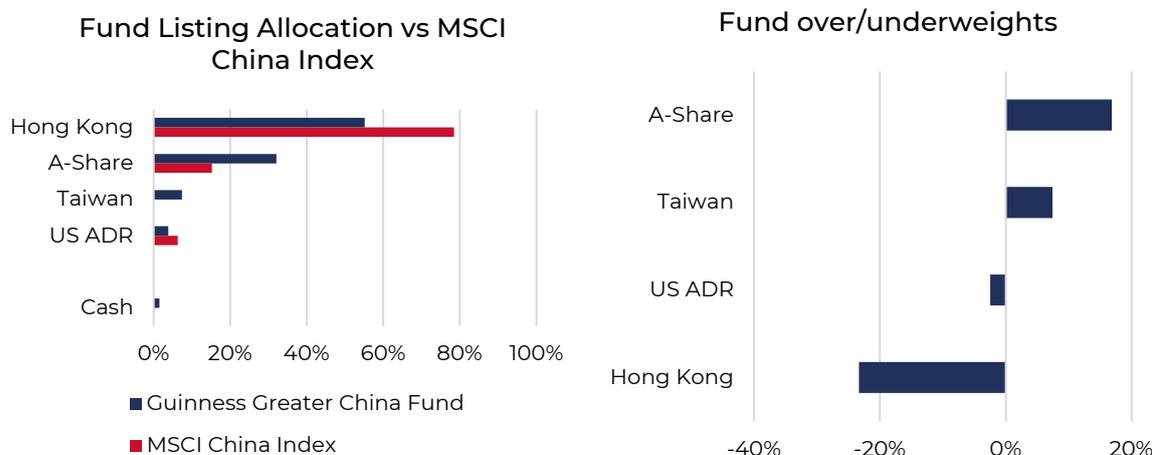
##### Portfoliositionierung

Nach Sektoren betrachtet, bestehen die grössten Engagements des Teilfonds in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Informationstechnologie. Im Verhältnis zum MSCI China Index ist der Teilfonds übergewichtet in den Sektoren Informationstechnologie und Industrie. Untergewichtet ist der Teilfonds im Sektor Kommunikationsdienste.



(Stand der Daten: 31. Dezember 2024, Quelle: Berechnungen von Guinness Global Investors, Bloomberg)

Auf Basis der Notierungsarten ist der Teilfonds zu 55 % in Aktien mit Notierung in Hongkong investiert, zu 32 % am Markt für A-Aktien und zu einem geringen Anteil von 7 % in Taiwan. Verglichen mit dem MSCI China Index hat der Teilfonds damit eine Übergewichtung von 17 Prozentpunkten im Markt für A-Aktien und eine Untergewichtung von rund 23 Prozentpunkten bei in Hongkong börsennotierten Papieren.



(Stand der Daten: 31. Dezember 2024, Quelle: Berechnungen von Guinness Global Investors, Bloomberg)

##### Ausblick

Die von der Regierung ausgehenden Signale lassen weitere Unterstützung für die Wirtschaft erwarten. Anfang Dezember griff das Politbüro zu stärkeren Formulierungen zur Wirtschaftspolitik und forderte eine „proaktivere“ Fiskalpolitik und eine „moderat lockere“ Geldpolitik. Diese Wortwahl ist wichtig, weil von einer „proaktiveren“ Fiskalpolitik zuletzt kurz nach Beginn der Corona-Pandemie die Rede war, während das Attribut „moderat lockere“ Geldpolitik zuletzt nach der Finanzkrise verwendet wurde.

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Greater China Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Ausblick (Fortsetzung)

Der Finanzminister erklärte, China werde den Kreis der Verbrauchsgüter erweitern, die für die Eintausch-Subventionen in Frage kommen, sowie den Gesamtwert der gewährten Subventionen. Bereits im Januar wurde der Umfang des Eintauschprogramms auf Geschirrspülmaschinen, Reiskocher, Smartphones, Tablets und Smartwatches erweitert. Ausserdem wurde die Finanzierung des Eintauschprogramms von 30 Mrd. CNY (4 Mrd. USD) auf 81 Mrd. CNY (11 Mrd. USD) für 2025 erhöht.

Einem Reuters-Bericht zufolge plant China die Emission von Sonderstaatsanleihen in Höhe von 3 Billionen CNY (411 Mrd. USD), deutlich mehr als das Emissionsvolumen des Jahres 2024 mit 1 Billion CNY (138 Mrd. EUR). Den Angaben zufolge sollen 1,3 Billionen CNY für die Erweiterung der Verbrauchsgüter-Eintauschprogramme (von bislang 150 Mrd. CNY) und für die Unterstützung nicht näher genannter Bauprojekte eingesetzt werden. Mehr als 1 Billion CNY soll für die Unterstützung neuer Schlüsselindustrien ausgegeben werden, womit rund 700 Mrd. CNY für die Rekapitalisierung der vom Staat kontrollierten Grossbanken verbleiben. Das Gesamt-Haushaltsdefizit soll zudem von 3 % des BIP im Jahr 2024 auf 4 % des BIP im Jahr 2025 erhöht werden. Einer Schätzung von Bloomberg zufolge würden sich die fiskalischen Anreize unter Berücksichtigung beider Pläne auf 2,6 % des chinesischen BIP belaufen, was wir als substanzuell betrachten.

Natürlich ist die neue US-Regierung unter Donald Trump, die im Januar ins Amt kommt, ein weiterer Faktor, den es zu beobachten gilt, und wir halten es für wahrscheinlich, dass die chinesische Regierung abwartet, in welche Richtung die Reise mit den Zöllen geht, bevor sie grössere politische Weichenstellungen vornimmt. Mittlerweile steht China ein umfangreicheres Instrumentarium für Vergeltungsmassnahmen zur Verfügung als während Trumps erster Amtszeit. Aus chinesischer Sicht ist die Einführung von Zöllen auf alle Importe aus den USA nicht als sehr effektiv zu betrachten. Als wirkungsvoller gelten Exportbeschränkungen für Waren, bei denen China die Wertschöpfungskette für kritische Grundstoffe dominiert. Beispielsweise wurden im Dezember die Exporte für Gallium, Germanium und Antimon in die USA beschränkt, weil sie potenziell in gemischten militärischen und zivilen Anwendungen eingesetzt werden können. Dieses Argument des „doppelten Verwendungszwecks“ spiegelt die von den USA gegen chinesische Unternehmen verhängten Beschränkungen – unlängst wurden Tencent und CATL durch das Pentagon als Unternehmen mit Verbindungen zum chinesischen Militär eingestuft. Daneben gibt es andere Möglichkeiten für China Druck auszuüben. Beispielsweise hat China im Dezember ein Kartellverfahren gegen Nvidia eingeleitet.

Am 2. April 2025 gab der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika umfangreiche Zölle für Handelspartner weltweit bekannt. Die Auswirkungen dieser Zölle bleiben abzuwarten, ebenso wie mögliche Gegenmassnahmen, die von Handelspartnern beschlossen werden. Der Verwaltungsrat wird die Auswirkungen dieser Zölle beobachten, soweit sie für den Teilfonds relevant sind.

#### Guinness Asset Management Limited

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness China RMB Income Fund (der „Teilfonds“)

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung in US-Dollar: Anteilsklasse Y

	annualisiert			Kalenderjahre				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2020	2021	2022	2023	2024
Teilfonds	-0,6%	-	-	-	-	-	-	-0,6%

Die Klasse USD Y des Teilfonds gab 2024 um -0,6 % nach, legte in RMB (chinesischen Yuan) aber um 2,5 % zu. Die grössten Beiträge zur Wertentwicklung lieferten die 2028 fälligen chinesischen Staatsanleihen sowie auf US-Dollar lautende Anleihen von China Cinda und QNB, die 2025 fällig werden.

#### Rückblick

Das Jahr begann mit erheblichen Schwierigkeiten für Chinas Wirtschaft, wobei Deflationssorgen im Mittelpunkt standen. Der Januar-Wert von -0,8 % beim Verbraucherpreisindex sorgte für Unruhe an den Märkten und veranlasste die People's Bank of China (PBoC) zu einer unerwartet starken Senkung des Mindestreservesatzes (RRR) um 50 Basispunkte. Die Anspannung zu Jahresbeginn zeigte sich am Anleihenmarkt, wo die Rendite für 30-jährige chinesische Inlandsanleihen im Februar auf Rekordtiefs unter 2,5 % sanken.

#### Inflationsrate in China



Quelle: Bloomberg

Im März zeigte sich das zarte Pflänzchen eines Konjunkturaufschwungs mit verbesserter Industrieproduktion und einer Rückkehr des PMI des verarbeitenden Gewerbes in den Wachstumsbereich bei einem Wert von 50,8. Das zweite Quartal bot hingegen ein gemischtes Bild, bei dem sich zeigte, dass die Erholung von staatlich kontrollierten und privaten Unternehmen in unterschiedlichem Tempo verläuft. Die Verbraucherausgaben zeigten sich robust, Industrieproduktion und die Investitionen in Anlagevermögen blieben hingegen hinter den Erwartungen zurück.

Der Immobilienmarkt blieb über die Jahresmitte hinaus schwierig und forderte innovative Reaktionen wie die Begabe von Staatsanleihen mit ultralangen Laufzeiten und Initiativen der örtlichen Verwaltungen zur Umwandlung unverkaufter Immobilien in erschwinglichen Wohnraum. Ein deutlicher Politikwechsel erfolgte im Juli, als die PBoC die Verzinsung einjähriger Zentralbankdarlehen um 20 Basispunkte auf 2,3 % senkte und damit stärkere Unterstützung für Wachstum signalisierte.

Der September markierte einen Wendepunkt mit der Bekanntgabe eines umfangreichen Konjunkturpakets durch die Behörden, das bei den Märkten Anklang fand. Das Politbüro bekannte sich auf seiner Sitzung neuerlich zu den Wachstumszielen und erkannte die Rolle der Kapitalmärkte bei der wirtschaftlichen Erholung explizit an. Das letzte Quartal war von verstärkter politischer Koordinierung geprägt, es tauchten aber auch neue Schwierigkeiten auf, da der Renminbi nach dem Wahlsieg Trumps in den USA unter Druck geriet und sich das Zinsgefälle zwischen den USA und China ausweitete.

Die Rendite der als Referenzwert dienenden 2-jährigen chinesischen Staatsanleihen gab um 54 Basispunkte auf 1,64 % nach. Verglichen mit dem Euro rentierten der Onshore-Renminbi und der Offshore-Renminbi mit +7,20 % bzw. +6,49 %. Gegenüber dem Dollar erzielten die beiden Währungen eine Rendite von +0,50 % bzw. -0,16 %. Das mit A1 (WARF) bewertete Portfolio weist eine Rendite von 2,35 % und eine Duration von 1,34 Jahren auf.

#### Portfolioveränderungen

Im Februar wurde die Anleihe der Hong Kong Mortgage Corp. mit 2,7 % Verzinsung und Laufzeit bis 2024 fällig. Der Erlös wurde für eine Position in einer Anleihe von HK Mortgage mit 2,98 % und Laufzeit bis 2026 verwendet. Die mit 2,8 % verzinste Anleihe der Export-Import Bank of Korea mit Laufzeit bis 2024 wurde am letzten Tag des Monats fällig, und wir investierten den Erlös aus dieser Anleihe im März in eine chinesische Staatsanleihe mit 2,52 % Verzinsung und Laufzeit bis 2028. Die mit 2,7 % verzinste KfW-Anleihe mit Laufzeit bis 2024 wurde ebenfalls fällig, hierfür stockten wir im März die mit 2,9 % verzinste KfW-Anleihe mit Laufzeit bis 2026 auf. Die mit 4 % bzw. 3,03 % verzinnten chinesischen Staatsanleihen wurden im Mai bzw. Juni fällig. Die entsprechenden Erlöse wurden zur Aufstockung der mit 2,2 % bzw. 2,25 % verzinnten Staatsanleihen mit Laufzeit bis 2025 sowie für eine neue Position in einer mit 2,3 % verzinnten Anleihe mit Laufzeit bis 2026 verwendet.

Im Juli reinvestierten wir bei Fälligkeit der chinesischen 3,03 %-Anleihe mit Laufzeit bis 2024 erhaltene Mittel in die chinesische 2,3 %-Anleihe mit Laufzeit bis 2026. Im November wurden die 3,4 %-Anleihe von Agricultural Development Bank mit Laufzeit bis 2024 und die 3,38 %-Anleihe der chinesischen Regierung mit Laufzeit bis 2024 fällig. Wir reinvestierten in die 3,38 %-Anleihe der chinesischen Regierung mit Laufzeit bis 2026 und in die 4,15 %-Anleihe der Export-Import Bank of China mit Laufzeit bis 2027.

#### Portfoliositionierung

Staatsgarantierte Anleihen machen 77 % des Portfolios aus, wovon 70 % auf von der chinesischen und 7 % von der deutschen Regierung garantierte Anleihen entfallen. 19 % werden in Unternehmensanleihen mit Investment Grade gehalten, die von Finanzinstituten begeben wurden, der verbleibende Teil wird in Yuan-Barmitteln gehalten. Das mit A1 (WARF) bewertete Portfolio weist eine Rendite von 2,35 % und eine Duration von 1,34 Jahren auf.

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness China RMB Income Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Ausblick

Die chinesische Wirtschaft zeigt vielversprechende Anzeichen, dass sie 2025 wieder Fahrt aufnehmen wird. Die Märkte warten auf weitere konkrete politische Schritte, aber in mehreren Schlüsselsektoren machen sich verschiedene positive Katalysatoren bemerkbar. Natürlich sind uns die offen zu Tage liegenden Schwierigkeiten weiter bewusst.

Der Immobiliensektor scheint nach einer längeren Anpassung auf eine Stabilisierung zuzusteuern, wobei die Bautätigkeit auf nachhaltigen Niveaus Tritt fassen dürfte. Die Investitionen in Infrastruktur sollten substanzial steigen, unterstützt von einem ehrgeizigen fiskalpolitischen Programm mit höheren Emissionen von Staatsanleihen und einem auf 4 % erhöhten Defizitziel, das dazu beitragen sollte, das Wachstum zu stärken.

Die Staatsausgaben sind darauf ausgerichtet, für neuen Schwung zu sorgen, wofür niedrigere Zinsen und eine stärker unterstützende Einstellung der Fiskalpolitik von Vorteil sind. Der verstärkte Schwerpunkt der Regierung auf die Steigerung des Konsums der Haushalte könnte durch die Erweiterung von Subventionsprogrammen und Initiativen zur Stimulierung des Kaufs langlebiger Verbrauchsgüter Früchte tragen, insbesondere in der Automobilindustrie und dem Haushaltsgerätesektor.

An der Handelsfront erweist sich Chinas robuste Exportmaschine weiterhin als resilient und erhält trotz globaler Schwierigkeiten beachtliche Handelsüberschüsse aufrecht. Die potenzielle Währungsflexibilität schafft einen wichtigen Puffer gegen externen Druck.

Da sich die politischen Entscheidungsträger klar zu Wachstum bekennen und mehrere Sektoren Anzeichen eines Aufschwungs zeigen, erscheint China gut aufgestellt, um im Jahr 2025 ein stabiles wirtschaftliches Momentum aufrechtzuerhalten, unterstützt von dem substanzialen politischen Instrumentarium des Landes und einer verbesserten Dynamik im Inland.

Am 2. April 2025 gab der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika umfangreiche Zölle für Handelspartner weltweit bekannt. Die Auswirkungen dieser Zölle bleiben abzuwarten, ebenso wie mögliche Gegenmassnahmen, die von Handelspartnern beschlossen werden. Der Verwaltungsrat wird die Auswirkungen dieser Zölle beobachten, soweit sie für den Teilfonds relevant sind.

#### Guinness Asset Management Limited

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness China A Share Fund (der „Teilfonds“)

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung in US-Dollar: Klasse Y gegenüber dem MSCI China A Onshore Index

	1 Jahr	Annualisiert		Kalenderjahre				
		3 Jahre	5 Jahre	2020	2021	2022	2023	2024
Teilfonds	-2,7%	-	-	-	-	-	-	-2,7%
Index	11,6%	-	-	-	-	-	-	11,6%

2024 verlor der Teilfonds 2,7 %, während der MSCI China A Onshore Index 11,6 % hinzugewann. Damit blieb der Teilfonds um 14,3 Prozentpunkte hinter dem MSCI China A Onshore Index zurück.

Der Markt durchlief 2024 aufgrund einer Mischung aus schwachen makroökonomischen Daten, staatlichem Politikwechsel und globalen Faktoren erhebliche Fluktuationen. Die steile Talfahrt im Januar war die Reaktion auf enttäuschende Daten vom Dezember und geringe Stimulierungsmaßnahmen, was Kleinanleger veranlasste, im Gefolge der staatsgarantierten Fonds in Large-Caps zu investieren. Im Februar kam es zu einem Bullenmarkt, weil die staatliche Unterstützung auf Small- und Mid-Caps ausgedehnt wurde, während zugleich Beschränkungen für Leerverkäufe eingeführt wurden. Im März folgte eine Stabilisierung, während die Märkte im April und Anfang Mai fester notierten, um dann angesichts schwacher Daten im Sommer wieder an Boden zu verlieren. Der September markierte einen Wendepunkt, da die Zinssenkung durch die US-Notenbank und unerwartete Konjunkturmassnahmen seitens Chinas – darunter eine unerwartet hohe Zinssenkung durch die PBOC und eine erhebliche Liquiditätsspritze – den Märkten Auftrieb gaben. Bemühungen zur Stimulierung der Immobilien- und Verbraucherausgaben waren von begrenztem Erfolg gekrönt, und Senkungen der Hypothekenzinsen und die Gewährung von Subventionen zeigten nur geringe wirtschaftliche Wirkung. Im November sollte eine Schuldenumwandlung in Höhe von 1,4 Billionen USD die lokalen Haushalte entlasten, die durch sinkende Erlöse aus Grundstücksverkäufen und hohe Zinslasten auf ihre ausserhalb der Bilanzen geführten Schulden unter Druck geraten waren. Zwar sanken hierdurch die Kosten der lokalen Verwaltungen, doch dürften die Ersparnisse durch geringere Gewinne der Banken aufgezehrt worden sein, mit dem Ergebnis eines minimalen Netto-Wirtschaftswachstums.

Die folgenden Faktoren waren der Performance des Teilfonds zuträglich:

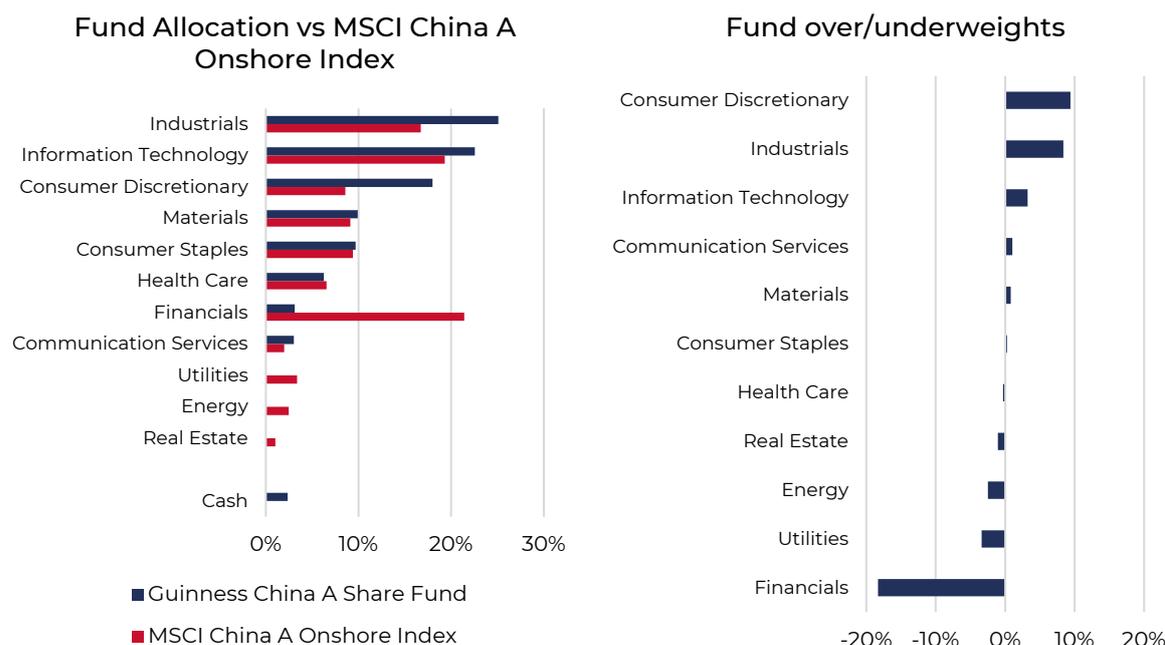
- Aktienauswahl im Gesundheitssektor, insbesondere durch Amoy Diagnostics.
- Im Basiskonsumgütersektor eine Mischung aus einer leichten Untergewichtung des Sektors und der Aktienauswahl, insbesondere durch Inner Mongolia Yili, Kweichow Moutai und Luzhou Laojiao (beide nicht im Portfolio) sowie Chongqing Fuling Zhacai.

Die folgenden Faktoren schmälerten die relative Wertentwicklung des Teilfonds:

- Untergewichtung bei Finanzunternehmen, speziell die Untergewichtung bei den vom Staat kontrollierten Grossbanken. Der Teilfonds hält keine der staatlich kontrollierten Grossbanken, die als Wette auf Substanzwerte deutlich überdurchschnittlich abgeschnitten haben. Wir haben diese staatlich kontrollierten Grossbanken nicht im Portfolio, da sie kein Engagement bei den langfristigen strukturellen Wachstumsthemen in China bieten.
- Aktienauswahl im Grundstoffsektor, vor allem Shandong Sinocera Functional Material, Shenzhen Capchem, Shanghai Putailai und Zijing Mining (nicht im Portfolio).
- Aktienauswahl im Sektor Industrieunternehmen, vor allem durch CATL (nicht im Portfolio), Wuxi Lead Intelligent Equipment und Kuang-Chi Technologies (nicht im Portfolio).
- die Untergewichtung in den Sektoren Versorgungsunternehmen und Energie, in denen der Teilfonds nicht vertreten ist.
- Ferner weisen wir darauf hin, dass sich die Übergewichtung des Teilfonds bei Wachstumsaktien und bei Small- und Mid-Caps zu seinen Ungunsten auswirkte. Wie bereits erwähnt:
  - Der MSCI China Growth Index legte um 6,0 % zu, der zugehörige Index für Substanztitel hingegen um 24,5 %. Der Teilfonds ist bei Wachstumsaktien übergewichtet.
  - Der Small-Cap-Index legte um 2,8 % zu, der Mid-Cap-Index um 7,4%. Der Large-Cap-Index kletterte unterdessen um 18,2 %. Der Teilfonds ist bei Aktien von Small- und Mid-Caps übergewichtet.

#### Portfoliositionierung

Nach Sektoren betrachtet, bestehen die grössten Engagements des Teilfonds in den Sektoren Industrieunternehmen, Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter. Im Verhältnis zum MSCI China A Onshore Index ist der Teilfonds übergewichtet in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie. Untergewichtet ist der Teilfonds im Sektor Finanzunternehmen.



(Stand der Daten: 31. Dezember 2024, Quelle: Berechnungen von Guinness Global Investors, Bloomberg)

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness China A Share Fund (der „Teilfonds“)

#### Ausblick

Die von der Regierung ausgehenden Signale lassen weitere Unterstützung für die Wirtschaft erwarten. Anfang Dezember griff das Politbüro zu stärkeren Formulierungen zur Wirtschaftspolitik und forderte eine „proaktivere“ Fiskalpolitik und eine „moderat lockere“ Geldpolitik. Diese Wortwahl ist wichtig, weil von einer „proaktiveren“ Fiskalpolitik zuletzt kurz nach Beginn der Corona-Pandemie die Rede war, während das Attribut „moderat lockere“ Geldpolitik zuletzt nach der Finanzkrise verwendet wurde.

Der Finanzminister erklärte, China werde den Kreis der Verbrauchsgüter erweitern, der für die Eintausch-Subventionen in Frage kommt, sowie den Gesamtwert der gewährten Subventionen. Bereits im Januar wurde der Umfang des Eintauschprogramms auf Geschirrspülmaschinen, Reiskocher, Smartphones, Tablets und Smartwatches erweitert. Ausserdem wurde die Finanzierung des Eintauschprogramms von 30 Mrd. CNY (4 Mrd. USD) auf 81 Mrd. CNY (11 Mrd. USD) für 2025 erhöht.

Einem Reuters-Bericht zufolge plant China die Emission von Sonderstaatsanleihen in Höhe von 3 Billionen CNY (411 Mrd. USD), deutlich mehr als das Emissionsvolumen des Jahres 2024 mit 1 Billion CNY (138 Mrd. EUR). Den Angaben zufolge sollen 1,3 Billionen CNY für die Erweiterung der Verbrauchsgüter-Eintauschprogramme (von bislang 150 Mrd. CNY) und für die Unterstützung nicht näher genannter Bauprojekte eingesetzt werden. Mehr als 1 Billion CNY soll für die Unterstützung neuer Schlüsselindustrien ausgegeben werden, womit rund 700 Mrd. CNY für die Rekapitalisierung der vom Staat kontrollierten Grossbanken verbleiben. Das Gesamt-Haushaltsdefizit soll zudem von 3 % des BIP im Jahr 2024 auf 4 % des BIP im Jahr 2025 erhöht werden. Einer Schätzung von Bloomberg zufolge würden sich die fiskalischen Anreize unter Berücksichtigung beider Pläne auf 2,6 % des chinesischen BIP belaufen, was wir als substanziiell betrachten.

Natürlich ist die neue US-Regierung unter Donald Trump, die im Januar ins Amt kommt, ein weiterer Faktor, den es zu beobachten gilt, und wir halten es für wahrscheinlich, dass die chinesische Regierung abwartet, in welche Richtung die Reise mit den Zöllen geht, bevor sie grössere politische Weichenstellungen vornimmt. Mittlerweile steht China ein umfangreicheres Instrumentarium für Vergeltungsmassnahmen zur Verfügung als während Trumps erster Amtszeit. Aus chinesischer Sicht ist die Einführung von Zöllen auf alle Importe aus den USA nicht als sehr effektiv zu betrachten. Als wirkungsvoller gelten Exportbeschränkungen für Waren, bei denen China die Wertschöpfungskette für kritische Grundstoffe dominiert. Beispielsweise wurden im Dezember die Exporte für Gallium, Germanium und Antimon in die USA beschränkt, weil sie potenziell in gemischten militärischen und zivilen Anwendungen eingesetzt werden können. Dieses Argument des „doppelten Verwendungszwecks“ spiegelt die von den USA gegen chinesische Unternehmen verhängten Beschränkungen – unlängst wurden Tencent und CATL durch das Pentagon als Unternehmen mit Verbindungen zum chinesischen Militär eingestuft. Daneben gibt es andere Möglichkeiten für China Druck auszuüben. Beispielsweise hat China im Dezember ein Kartellverfahren gegen Nvidia eingeleitet.

Am 2. April 2025 gab der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika umfangreiche Zölle für Handelspartner weltweit bekannt. Die Auswirkungen dieser Zölle bleiben abzuwarten, ebenso wie mögliche Gegenmassnahmen, die von Handelspartnern beschlossen werden. Der Verwaltungsrat wird die Auswirkungen dieser Zölle beobachten, soweit sie für den Teilfonds relevant sind.

#### Guinness Asset Management Limited

# Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

## Guinness Multi-Asset Balanced Fund (der „Teilfonds“)

### Zusammenfassung der Wertentwicklung in Pfund Sterling: Klasse Y

	annualisiert			Kalenderjahre				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2020	2021	2022	2023	2024
Teilfonds	11,7%	4,7%	5,8%	2,0%	13,1%	-5,4%	8,6%	11,7%

#### Hintergrund

Der am 28. Dezember 2018 aufgelegte Teilfonds zielt darauf ab, einen langfristigen Kapitalzuwachs für die Anleger zu generieren. Er bietet ein Engagement bei verschiedenen Anlageklassen, wobei der Schwerpunkt auf Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und Immobilien liegt.

Die zugrundeliegenden Fonds, in die wir investiert haben, sind hauptsächlich passiv verwaltete Fonds, aber es besteht auch ein gewisses Engagement in aktiven Produkten, insbesondere im Absolute-Return-Bereich.

RBC Brewin Dolphin Limited, ein führender britischer Vermögensverwalter, ist als Anlageberater für den Teilfonds bestellt und berät bei der Vermögensallokation und der Auswahl der zugrundeliegenden Fonds. Die Empfehlungen des Beraters werden vom Anlageteam von Guinness geprüft, das die Gesamtverantwortung für die Zusammensetzung der Portfolios trägt.

Der Teilfonds, der bis zu 85 % in Aktien investieren kann, strebt mittelfristig eine überdurchschnittliche Wertentwicklung gegenüber dem Referenzwert IA 40-85% Mixed Investment an.

Ende Januar 2021 wurde der Teilfonds von einem relativ hohen Engagement im Vereinigten Königreich auf ein stärker internationales Engagement neu ausgerichtet.

#### Rückblick

Das starke wirtschaftliche Momentum des ersten Halbjahrs 2024 schwächte sich im zweiten Halbjahr ab und die Inflation liess nach, was es der US-Notenbank ermöglichte, mit der Senkung der Zinsen zu beginnen. Trotz rückläufiger Gesamtinflation blieb die Teuerung bei den Dienstleistungen höher als erwartet, wodurch die Gesamtrate langsamer sank als ursprünglich erhofft. Im Ergebnis begann der Zinssenkungszyklus in den USA nicht nur später als anfangs prognostiziert, sondern es erfolgten auch weniger Senkungen – nur 75 Basispunkte Senkungen im Lauf des Jahres 2024 statt der zu Beginn des Jahres erwarteten Lockerung um 150–175 Basispunkte.

Andere westliche Zentralbanken befanden eine Senkung der Zinsen ebenfalls für angemessen. Die Europäische Zentralbank senkte ihren Leitzins zwischen Juni und Dezember von 4,0 % auf 3,0 %, während die Bank of England auf ihren Sitzungen im August und November ihren eigenen Lockerungszyklus mit Senkungen um je 25 Basispunkte einleitete. Die Bank of Japan bildete eine bemerkenswerte Ausnahme, indem sie die Zinsen im März und Juli auf 0,25 % anhob und damit zur Überraschung von Anlegern weltweit eine acht Jahre währende Negativzinsperiode beendete.

Die Senkung der Zinsen im Westen in Kombination mit Optimismus über das Wachstum der künstlichen Intelligenz (KI) liess die Aktienmärkte 2024 steigen, wobei der MSCI World eine Gesamttrendite von 18,7 % erzielte. Wachstumstitel schnitten besser ab als Substanzwerte, Large-Caps besser als Small-Caps und die USA besser als andere Regionen.

2024 waren die USA die Region mit der besten Wertentwicklung bei Aktien, wobei die starke Performance der „Magnificent 7“ für mehr als die Hälfte der Zugewinne des S&P 500 im Jahresverlauf verantwortlich war. Chinesische Aktien entwickelten sich ebenfalls gut und profitierten von der Bekanntgabe neuer Konjunkturmassnahmen.

Während Aktien kräftig zulegten, lahmte der Festzinsmarkt und weltweit gaben Anleihen mit Investment Grade in der Periode um 1,7 % nach. Bei den Rohstoffen ging es ruhiger zu und der Preis für Brent-Rohöl lag weiter bei durchschnittlich 80 USD/Barrel. Gold legte jedoch um mehr als 25 % zu und erreichte zum Jahresende einen Preis von 2.600 USD pro Unze.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds (Klasse Y) eine Rendite von 9,6 % in USD und übertraf damit den Referenzwert IA Mixed Investment 40–85 % Shares (+7,0 %) um 2,6 Prozentpunkte.

#### Portfolioveränderungen

Im Aktienbereich verzeichnet der Teilfonds eine neue Allokation in den HSBC Global Semiconductor ETF. Die Arbeitstiere des KI-Booms sind Halbleiter. Wenn KI Computer intelligent macht, dann steht ihre Abhängigkeit von Halbleitern ausser Frage. Da digitale Funktionen ihren Weg in immer mehr Erzeugnisse finden, erlangt die wachsende Nachfrage nach Halbleitern strukturelle Bedeutung – daher unsere Anlage in diesem speziellen Themenbereich.

#### Portfoliositionierung

2024 erhöhte der Teilfonds seine Allokation in Aktien (+2,0 Prozentpunkte) und alternativen Anlagen (+0,5 Prozentpunkte), was durch einen Teilverkauf unserer Engagements in festverzinslichen Papieren (-0,5 Prozentpunkte) und Barmitteln (-2,0 Prozentpunkte) finanziert wurde.

- Im Aktienbereich steigerten wir unser Engagement in US-amerikanischen und chinesischen Aktien, während wir das Engagement in Grossbritannien, Europa, Japan und Schwellenmärkten senkten.
- Die Senkung des Engagements in Festzinspapieren wurde durch die Reduktion unserer Gewichtung von Unternehmensanleihen erreicht, während das Engagement in Staatsanleihen und inflationsindexierten Anleihen gesteigert wurde.
- Im Bereich alternative Anlagen stärkten wir unser Engagement in Immobilien und Gold, senkten hingegen unser Engagement im Absolute-Return-Segment.

Diese Veränderungen sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

31.12.23 vs 31.12.24	Balanced Fund
<b>Aktien</b>	<b>+2,00%</b>
Britische Aktien	-0,20%
Amerikanische Aktien	+5,40%
Europäische Aktien	-3,20%
Japanische Aktien	-0,20%
Pazifik (ohne Japan) Aktien	+0,40%
Schwellenländeraktien	-0,20%
<b>Anleihen</b>	<b>-0,50%</b>
Staatsanleihen	+1,00%
Unternehmensanleihen	-2,00%
Inflationsgebundene Anleihen	+0,50%
<b>Absolute Return</b>	<b>-1,00%</b>
<b>Immobilien</b>	<b>+0,50%</b>
<b>Gold</b>	<b>+1,00%</b>
<b>Cash</b>	<b>-2,00%</b>

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Multi-Asset Balanced Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Ausblick

Nach dem Wahlerfolg von Donald Trump dürfte die US-Staatsverschuldung gemessen am BIP mit grosser Wahrscheinlichkeit weiter steigen, da wenig wahrscheinlich ist, dass Zölle und geringere Umweltausgaben die geplanten Steuersenkungen und Ausgabenerhöhungen ausgleichen werden. Wahlversprechen aller Art könnten jedoch vom Kongress verwässert werden. Der US-Arbeitsmarkt präsentiert sich weiter in starker Verfassung, allerdings könnte Trumps rigide Haltung zur Einwanderung hemmend auf das BIP-Wachstum wirken. Die Inflation bleibt ein Problem, und Zölle und Steuersenkungen könnten dem Fortschritt im Wege stehen. Positive Entwicklungen waren hingegen die geringere Teuerung bei den Wohnkosten und die Stärke des Dollars. Die Fed hat die Zinsen im Dezember gesenkt, künftige Senkungen und die Markterwartungen wurden jedoch zurückgenommen und werden von den Daten abhängig sein.

Aktien aus Schwellenmärkten und Asien litten unter der Schwäche Chinas, nachdem der Markt den Ausgang der US-Wahlen verdauen musste. Beim Ausblick auf 2025 wird die Region voraussichtlich von den verkündeten Konjunkturmassnahmen Chinas profitieren, die die Erwartungen übertrafen. Ihre Wirkung wird jedoch schwer zu beurteilen sein, solange nicht alle Massnahmen vollständig umgesetzt sind.

In Europa sehen wir in Anbetracht von sinkendem Inflationsdruck, Wachstumshemmnissen und Leitzinsen, die deutlich über neutralem Niveau liegen, reichlich Spielraum für die Europäische Zentralbank zu weiteren Zinssenkungen, wenn auch in vorsichtigem, massvollem Tempo. Deutschland wird nach der Bundestagswahl voraussichtlich eine wirtschaftsfreundlichere Regierung bekommen. Die Chancen sind gestiegen, dass Deutschlands Schuldenbremse gelöst wird und die Wirtschaft durch stärkere fiskalpolitische Stimulierung moderate Unterstützung erhält. Ausserdem besteht weiterhin Hoffnung, dass sich die Handelsbeziehungen zwischen den USA und der EU nicht so stark verschlechtern wie von manchen Anlegern befürchtet. In Frankreich, der zweitgrössten Volkswirtschaft der EU, stehen die Zeichen eher auf eine Straffung als eine Lockerung der Fiskalpolitik.

In Grossbritannien hat die Schatzkanzlerin eine deutliche Steigerung der staatlichen Ausgaben angekündigt, die um Teil durch höhere Steuern finanziert werden soll. Die verkündete Höhe der Neuverschuldung war höher als erwartet, was die Renditen britischer Staatsanleihen unter Aufwärtsdruck setzte. Die Schlüsselfrage für die Zukunft lautet, ob dieser Haushalt dazu beitragen wird, das Wachstum Grossbritanniens zu fördern, wobei die Antwort davon abhängt, wie effektiv die neuen Mittel eingesetzt werden. Die BoE liess die Zinsen zuletzt unverändert, äusserte sich aber überraschend moderat. Der Anstieg von Löhnen und Wohnkosten in Grossbritannien sollte abzuflauen beginnen, was weitere Zinssenkungen ermöglichen sollte. Nachdem sie ihr Inflationsziel schon so lange verfehlt hat, wird die BoE aber wahrscheinlich klare Beweise sehen wollen, dass die Inflation nachlässt, bevor sie die Zinsen weiter senkt.

Angesichts des beschriebenen Umfelds wurde der Teilfonds wie folgt positioniert:

- Untergewichtung von Barmitteln. Obwohl Barmittel weiterhin eine anständige Rendite bieten, sind wir hier untergewichtet und der Ansicht, dass in anderen Anlageklassen bessere Gelegenheiten bestehen. Wir sehen weiterhin Spielraum für Gewinne an den Aktienmärkten und einen Anstieg des Goldpreises.
- Neutrale Gewichtung von Anleihen. Die Erwartungen an Zinssenkungen der Zentralbanken wurden zurückgeschraubt. Angesichts der anhaltenden Herausforderungen durch die Inflation stellen sich die Erwartungen aus unserer Sicht angemessen dar. Die Inflation sollte schliesslich weiter abflauen, wenn am Arbeitsmarkt ein besserer Ausgleich eintritt. Die Stimmung in Bezug auf Anleihen ist hingegen pessimistisch. Vor diesem Hintergrund bleiben wir bei Staatsanleihen Übergewichtet und bei Unternehmensanleihen mit ihren sehr engen Spreads untergewichtet, wodurch wir im Festzinssegment insgesamt neutral gewichtet sind.
- Übergewichtung globaler Aktien. Wir gehen davon aus, dass die Weltwirtschaft weiter wächst, was mit steigenden Unternehmensgewinnen einhergeht. Wir glauben zudem, dass KI-Themen das Potenzial haben, sowohl Produktivitätssteigerungen in der gesamten Wirtschaft als auch solide Gewinnzuwächse bei den Akteuren zu ermöglichen, die die Werkzeuge für KI bereitstellen. Trotz des starken Momentums herrscht bereits Bullenmarktstimmung, und wir sehen begrenzten Spielraum für zyklisches Wirtschaftswachstum, was nahelegt, dass der Zeitpunkt für eine weitere Steigerung unseres Engagements womöglich nicht der beste ist. Daher behalten wir eine leichte Übergewichtung bei.
- Untergewichtung bei alternativen Anlagen. Gold lag in überkauftem Territorium und hat nach den Wahlen in den USA eine Korrektur erfahren. Beim Blick in die Zukunft bestehen sowohl zyklische als auch strukturelle Faktoren, die Gold unterstützen, und es fungiert als gute Absicherung gegen unterschiedliche Risiken. Wir behalten eine leichte Übergewichtung bei. Wir halten eine neutrale Position in Immobilien, wo die Fundamentaldaten im Bürosegment schwierig sind, allerdings bei einem deutlich positiveren Umfeld als in anderen REIT-Sektoren. Mit seiner Untergewichtung im Absolute Return-Segment ist das Portfolio insgesamt im Bereich der alternativen Anlagen untergewichtet.

Am 2. April 2025 gab der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika umfangreiche Zölle für Handelspartner weltweit bekannt. Die Auswirkungen dieser Zölle bleiben abzuwarten, ebenso wie mögliche Gegenmassnahmen, die von Handelspartnern beschlossen werden. Der Verwaltungsrat wird die Auswirkungen dieser Zölle beobachten, soweit sie für den Teilfonds relevant sind.

**Guinness Asset Management Limited**

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Multi-Asset Growth Fund (der „Teilfonds“)

#### Wertentwicklung

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung in Pfund Sterling: Klasse Y

	annualisiert			Kalenderjahre				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	2020	2021	2022	2023	2024
Teilfonds	13,5%	5,9%	6,8%	1,5%	15,5%	-5,4%	10,5%	13,5%

#### Hintergrund

Der am 28. Dezember 2018 aufgelegte Teilfonds zielt darauf ab, einen langfristigen Kapitalzuwachs für die Anleger zu generieren. Er bietet ein Engagement bei verschiedenen Anlageklassen, wobei der Schwerpunkt auf Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und Immobilien liegt.

Die zugrundeliegenden Fonds, in die wir investiert haben, sind hauptsächlich passiv verwaltete Fonds, aber es besteht auch ein gewisses Engagement in aktiven Produkten, insbesondere im Absolute-Return-Bereich.

RBC Brewin Dolphin Limited, ein führender britischer Vermögensverwalter, ist als Anlageberater für den Teilfonds bestellt und berät bei der Vermögensallokation und der Auswahl der zugrundeliegenden Fonds. Die Empfehlungen des Beraters werden vom Anlageteam von Guinness geprüft, das die Gesamtverantwortung für die Zusammensetzung der Portfolios trägt.

Der Teilfonds, der bis zu 100 % in Aktien investieren kann, strebt mittelfristig eine überdurchschnittliche Wertentwicklung gegenüber dem Referenzwert IA Flexible Investment an.

Ende Januar 2021 wurde der Teilfonds von einem relativ hohen Engagement im Vereinigten Königreich auf ein stärker internationales Engagement neu ausgerichtet.

#### Rückblick

Das starke wirtschaftliche Momentum des ersten Halbjahrs 2024 schwächte sich im zweiten Halbjahr ab und die Inflation liess nach, was es der US-Notenbank ermöglichte, mit der Senkung der Zinsen zu beginnen. Trotz rückläufiger Gesamtinflation blieb die Teuerung bei den Dienstleistungen höher als erwartet, wodurch die Gesamttrate langsamer sank als ursprünglich erhofft. Im Ergebnis begann der Zinssenkungszyklus in den USA nicht nur später als anfangs prognostiziert, sondern es erfolgten auch weniger Senkungen – nur 75 Basispunkte Senkungen im Lauf des Jahres 2024 statt der zu Beginn des Jahres erwarteten Lockerung um 150–175 Basispunkte.

Andere westliche Zentralbanken befanden eine Senkung der Zinsen ebenfalls für angemessen. Die Europäische Zentralbank senkte ihren Leitzins zwischen Juni und Dezember von 4,0 % auf 3,0 %, während die Bank of England auf ihren Sitzungen im August und November ihren eigenen Lockerungszyklus mit Senkungen um je 25 Basispunkte einleitete. Die Bank of Japan bildete eine bemerkenswerte Ausnahme, indem sie die Zinsen im März und Juli auf 0,25 % anhob und damit zur Überraschung von Anlegern weltweit eine acht Jahre währende Negativzinsperiode beendete.

Die Senkung der Zinsen im Westen in Kombination mit Optimismus über das Wachstum der künstlichen Intelligenz (KI) liess die Aktienmärkte 2024 steigen, wobei der MSCI World eine Gesamttrendite von 18,7 % erzielte. Wachstumstitel schnitten besser ab als Substanzwerte, Large-Caps besser als Small-Caps und die USA besser als andere Regionen.

2024 waren die USA die Region mit der besten Wertentwicklung bei Aktien, wobei die starke Performance der „Magnificent 7“ für mehr als die Hälfte der Zugewinne des S&P 500 im Jahresverlauf verantwortlich war. Chinesische Aktien entwickelten sich ebenfalls gut und profitierten von der Bekanntgabe neuer Konjunkturmassnahmen.

Während Aktien kräftig zulegten, lahmte der Festzinsmarkt, und weltweit gaben Anleihen mit Investment Grade in der Periode um 1,7 % nach. Bei den Rohstoffen ging es ruhiger zu und der Preis für Brent-Rohöl lag weiter bei durchschnittlich 80 USD/Barrel. Gold legte jedoch um mehr als 25 % zu und erreichte zum Jahresende einen Preis von 2.600 USD pro Unze.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Teilfonds (Klasse Y) im Jahresverlauf eine Rendite von +11,3 % in USD und übertraf damit den Referenzwert IA Flexible Investment (+7,2%) um 4,1 Prozentpunkte.

#### Portfolioveränderungen

Im Februar richtete der Teilfonds über den Fonds Amundi FTSE SPRA NAERIT Global eine Position in Immobilien ein.

Im Aktienbereich verzeichnet der Teilfonds eine neue Allokation in den HSBC Global Semiconductor ETF. Die Arbeitstiere des KI-Booms sind Halbleiter. Wenn KI Computer intelligent macht, dann steht ihre Abhängigkeit von Halbleitern ausser Frage. Da digitale Funktionen ihren Weg in immer mehr Erzeugnisse finden, erlangt die wachsende Nachfrage nach Halbleitern strukturelle Bedeutung – daher unsere Anlage in diesem speziellen Themenbereich.

#### Portfoliositionierung

2024 erhöhte der Teilfonds seine Allokation in Aktien (+2,0 Prozentpunkte) und alternativen Anlagen (+1,5 Prozentpunkte), was durch einen Teilverkauf unserer Engagements in festverzinslichen Papieren (-0,5 Prozentpunkte) und Barmitteln (-3,0 Prozentpunkte) finanziert wurde.

- Im Aktienbereich steigerten wir unser Engagement in US-amerikanischen und chinesischen Aktien, während wir das Engagement in Grossbritannien, Europa, Japan und Schwellenmärkten senkten.
- Die Senkung des Engagements in Festzinspapieren wurde durch die Reduktion unserer Gewichtung von Unternehmensanleihen erreicht, während das Engagement in Staatsanleihen und inflationsindexierten Anleihen gesteigert wurde.
- Bei den alternativen Anlagen stockten wir das Engagement bei Immobilien auf und erhöhten die Gewichtung von Gold.

Diese Veränderungen sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

31.12.23 vs 31.12.24	Balanced Fund
<b>Aktien</b>	<b>+2,00%</b>
Britische Aktien	-0,20%
Amerikanische Aktien	+5,40%
Europäische Aktien	-3,20%
Japanische Aktien	-0,20%
Pazifik (ohne Japan) Aktien	+0,40%
Schwellenländeraktien	-0,20%
<b>Anleihen</b>	<b>-0,50%</b>
Staatsanleihen	+1,00%
Unternehmensanleihen	-2,00%
Inflationsgebundene Anleihen	+0,50%
<b>Absolute Return</b>	<b>-1,00%</b>
<b>Immobilien</b>	<b>+0,50%</b>
<b>Gold</b>	<b>+1,00%</b>
<b>Cash</b>	<b>-2,00%</b>

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr bis 31. Dezember 2024

### Guinness Multi-Asset Growth Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)

#### Ausblick

Nach dem Wahlerfolg von Donald Trump dürfte die US-Staatsverschuldung gemessen am BIP mit grosser Wahrscheinlichkeit weiter steigen, da wenig wahrscheinlich ist, dass Zölle und geringere Umweltausgaben die geplanten Steuersenkungen und Ausgabenerhöhungen ausgleichen können. Wahlversprechen aller Art könnten jedoch vom Kongress verwässert werden. Der US-Arbeitsmarkt präsentiert sich weiter in starker Verfassung, allerdings könnte Trumps rigide Haltung zur Einwanderung hemmend auf das BIP-Wachstum wirken. Die Inflation bleibt ein Problem, und Zölle und Steuersenkungen könnten dem Fortschritt im Wege stehen. Positive Entwicklungen waren hingegen die geringere Teuerung bei den Wohnkosten und die Stärke des Dollars. Die Fed hat die Zinsen im Dezember gesenkt, künftige Senkungen und die Markterwartungen wurden jedoch zurückgenommen und werden von den Daten abhängig sein.

Aktien aus Schwellenmärkten und Asien litten unter der Schwäche Chinas, nachdem der Markt den Ausgang der US-Wahlen verdauen musste. Beim Ausblick auf 2025 wird die Region voraussichtlich von den verkündeten Konjunkturmassnahmen Chinas profitieren, die die Erwartungen übertrafen. Ihre Wirkung wird jedoch schwer zu beurteilen sein, solange nicht alle Massnahmen vollständig umgesetzt sind.

In Europa sehen wir in Anbetracht von sinkendem Inflationsdruck, Wachstumshemmnissen und Leitzinsen, die deutlich über neutralem Niveau liegen, reichlich Spielraum für die Europäische Zentralbank zu weiteren Zinssenkungen, wenn auch in vorsichtigem, massvollem Takt. Deutschland wird nach der Bundestagswahl voraussichtlich eine wirtschaftsfreundlichere Regierung bekommen. Die Chancen sind gestiegen, dass Deutschlands Schuldenbremse gelöst wird und die Wirtschaft durch stärkere fiskalpolitische Stimulierung moderate Unterstützung erhält. Ausserdem besteht weiterhin Hoffnung, dass sich die Handelsbeziehungen zwischen den USA und der EU nicht so stark verschlechtern wie von manchen Anlegern befürchtet. In Frankreich, der zweitgrössten Volkswirtschaft der EU, stehen die Zeichen eher auf eine Straffung als eine Lockerung der Fiskalpolitik.

In Grossbritannien hat die Schatzkanzlerin eine deutliche Steigerung der staatlichen Ausgaben angekündigt, die zum Teil durch höhere Steuern finanziert werden soll. Die verkündete Neuverschuldung fiel höher aus als erwartet, was die Renditen britischer Staatsanleihen unter Aufwärtsdruck setzte. Die Schlüsselfrage für die Zukunft lautet, ob dieser Haushalt dazu beitragen wird, das Wachstum Grossbritanniens zu fördern, wobei die Antwort davon abhängt, wie effektiv die neuen Mittel eingesetzt werden. Die BoE liess die Zinsen zuletzt unverändert, äusserte sich aber überraschend moderat. Der Anstieg von Löhnen und Wohnkosten in Grossbritannien sollte abzufahren beginnen, was weitere Zinssenkungen ermöglichen sollte. Nachdem sie ihr Inflationsziel schon so lange verfehlt hat, wird die BoE aber wahrscheinlich klare Beweise sehen wollen, dass die Inflation nachlässt, bevor sie die Zinsen weiter senkt.

Angesichts des beschriebenen Umfelds wurde der Teilfonds wie folgt positioniert:

- Untergewichtung von Barmitteln. Obwohl Barmittel weiterhin eine anständige Rendite bieten, sind wir hier untergewichtet und der Ansicht, dass in anderen Anlageklassen bessere Gelegenheiten bestehen. Wir sehen weiterhin Spielraum für Gewinne an den Aktienmärkten und einen Anstieg des Goldpreises.
- Neutrale Gewichtung von Anleihen. Die Erwartungen an Zinssenkungen der Zentralbanken wurden zurückgeschraubt. Angesichts der anhaltenden Herausforderungen durch die Inflation stellen sich die Erwartungen aus unserer Sicht angemessen dar. Die Inflation sollte schliesslich weiter abflauen, wenn am Arbeitsmarkt ein besserer Ausgleich eintritt. Die Stimmung in Bezug auf Anleihen ist hingegen pessimistisch. Vor diesem Hintergrund bleiben wir bei Staatsanleihen übergewichtet und bei Unternehmensanleihen mit ihren sehr engen Spreads untergewichtet, wodurch wir im Festzinssegment insgesamt neutral gewichtet sind.
- Übergewichtung globaler Aktien. Wir gehen davon aus, dass die Weltwirtschaft weiter wächst, was mit steigenden Unternehmensgewinnen einhergeht. Wir glauben zudem, dass KI-Themen das Potenzial haben, sowohl Produktivitätssteigerungen in der gesamten Wirtschaft als auch solide Gewinnzuwächse bei den Akteuren zu ermöglichen, die die Werkzeuge für KI bereitstellen. Trotz des starken Momentums herrscht bereits Bullenmarktstimmung, und wir sehen begrenzten Spielraum für zyklisches Wirtschaftswachstum, was nahelegt, dass der Zeitpunkt für eine weitere Steigerung unseres Engagements womöglich nicht der beste ist. Daher behalten wir eine leichte Übergewichtung bei.
- Untergewichtung bei alternativen Anlagen. Gold lag in überkauftem Territorium und hat nach den Wahlen in den USA eine Korrektur erfahren. Beim Blick in die Zukunft bestehen sowohl zyklische als auch strukturelle Faktoren, die Gold unterstützen, und es fungiert als gute Absicherung gegen unterschiedliche Risiken. Wir behalten eine leichte Übergewichtung bei. Wir halten eine neutrale Position in Immobilien, wo die Fundamentaldaten im Bürosegment schwierig sind, allerdings bei einem deutlich positiveren Umfeld als in anderen REIT-Sektoren. Mit seiner Untergewichtung im Absolute Return-Segment ist das Portfolio insgesamt im Bereich der alternativen Anlagen untergewichtet.

Am 2. April 2025 gab der Präsident der Vereinigten Staaten von Amerika umfangreiche Zölle für Handelspartner weltweit bekannt. Die Auswirkungen dieser Zölle bleiben abzuwarten, ebenso wie mögliche Gegenmassnahmen, die von Handelspartnern beschlossen werden. Der Verwaltungsrat wird die Auswirkungen dieser Zölle beobachten, soweit sie für den Teilfonds relevant sind.

**Guinness Asset Management Limited**

## **Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber**

### **Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024**

Wir haben die Handlungsweise der Guinness Asset Management Funds plc (die „Gesellschaft“) im Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 in unserer Kapazität als Verwahrstelle der Gesellschaft untersucht.

Dieser Bericht und unser Testat wurden ausschliesslich für die Gemeinschaft der Anteilhaber der Gesellschaft, in Übereinstimmung mit Teil 5 der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Enterprises in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnung“), erstellt und für keinen anderen Zweck. Mit der Erteilung unseres Testats übernehmen wir keinerlei Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

#### **Pflichten der Verwahrstelle**

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in Teil 5 der OGAW-Verordnung dargelegt. Zu diesen Pflichten gehört es, in jeder jährlichen Rechnungsperiode die Führung der Gesellschaft zu prüfen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht hat darüber Auskunft zu geben, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung im Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzung und der OGAW-Verordnung verwaltet wurde. Es liegt in der allgemeinen Verantwortung der Gesellschaft, diese Bestimmungen zu erfüllen. Hat die Gesellschaft dies versäumt, obliegt es uns als Verwahrstelle, aufzuzeigen, inwiefern sie die Bestimmungen nicht erfüllt hat, und die Schritte zu beschreiben, die wir unternommen haben, um diesen Mangel zu beheben.

#### **Grundlage des Testats der Verwahrstelle**

Die Verwahrstelle führt die von ihr als angemessen erachteten Prüfungen durch, um ihre Pflichten nach Massgabe von Teil 5 der OGAW-Verordnung zu erfüllen. Damit soll gewährleistet werden, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Aspekten:

- (i) in Übereinstimmung mit den ihr gemäss Satzung und entsprechenden Verordnungen auferlegten Beschränkungen ihrer Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse und
- (ii) anderweitig in Übereinstimmung mit der Satzung der Gesellschaft und den entsprechenden Verordnungen verwaltet wurde.

#### **Testat**

Nach unserer Auffassung wurde die Gesellschaft im Berichtsjahr in allen wesentlichen Aspekten:

- (i) nach Massgabe der ihr gemäss Satzung und OGAW-Verordnung sowie den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) auferlegten Beschränkungen hinsichtlich ihrer Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse verwaltet und
- (ii) hat auch sonst alle Bestimmungen der Satzung, der OGAW-Verordnung und der OGAW-Verordnungen der Zentralbank eingehalten.

**Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited**

**30 Herbert Street**

**Dublin 2**

**D02 W329**

**Irland**

**Datum: 24. April 2025**

## BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER GUINNESS ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC

### Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

#### Prüfungsurteil über den Abschluss der Guinness Asset Management Funds plc (die „Gesellschaft“)

Nach unserer Auffassung:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2024 und des Gewinns der Gesellschaft im Berichtsjahr;
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit den betreffenden Rechnungslegungsgrundsätzen, den anwendbaren Verordnungen und insbesondere dem Companies Act von 2014 sachgemäß erstellt.

Der von uns geprüfte Abschluss umfasst:

- die Gesamtergebnisrechnung;
- die Bilanz;
- die Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile;
- die Kapitalflussrechnung;
- der Anlagenbestand; und
- die zugehörigen Erläuterungen 1 bis 26, einschließlich der in Erläuterung 2 dargelegten Übersicht über die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Der Abschluss wurde nach Maßgabe des irischen Companies Act von 2014 und der von der Europäischen Union übernommenen Fassung der vom International Accounting Standards Board („IASB“) herausgegebenen Internationalen Rechnungslegungsstandards („IFRS“) (der „maßgebende Rechnungslegungsrahmen“) erstellt.

Der Abschluss wurde nach Maßgabe der folgenden Vorschriften erstellt: die irische Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (zusammen die „anwendbaren Verordnungen“).

#### Grundlage des Prüfungsurteils

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den Internationalen Rechnungsprüfungsstandards (Irland) („ISA (Irland)“) und den geltenden gesetzlichen Vorschriften durch. Unsere Pflichten gemäß diesen Standards werden unten im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ in unserem Bericht beschrieben.

Wir bewahrten unsere Unabhängigkeit gegenüber der Gesellschaft nach Vorgabe der Verhaltensregeln unseres Berufsstandes für die Prüfung von Geschäftsabschlüssen in Irland, welche die Standesregeln der Irish Accounting and Auditing Supervisory Authority (IAASA) beinhalten, und erfüllten auch die anderen uns gemäß diesen Vorgaben obliegenden Standesregeln. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

#### Schlussfolgerungen betreffend die Unternehmensfortführung

Bei der Prüfung des Abschlusses sind wir zum Schluss gekommen, dass der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist.

Anhand unserer Prüfung haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen festgestellt, die einzeln oder gemeinsam erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft aufwerfen, ihre Geschäfte für einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, fortzuführen.

Unsere Verantwortung und die Verantwortung des Verwaltungsrats in Bezug auf die Unternehmensfortführung werden in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichtes beschrieben.

*Fortsetzung auf der folgenden Seite/*

## BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER GUINNESS ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC

### Sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfbericht gehören. Für die sonstigen Informationen im geprüften Jahresbericht und Abschluss sind die Mitglieder des Verwaltungsrats verantwortlich. Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, zu denen wir kein Urteil abgeben, und für die wir auch keine Gewähr bieten, sofern in unserem Prüfbericht keine ausdrückliche anderslautende Erklärung abgegeben wird.

Es liegt in unserer Verantwortung, auch die sonstigen Informationen zu lesen, und zu beurteilen, ob diese wesentliche Widersprüche zum Abschluss oder den von uns im Laufe der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen oder sonstige wesentliche Fehldarstellungen enthalten. Fallen uns wesentliche Widersprüche oder offensichtliche, wesentliche Fehldarstellungen auf, müssen wir ermitteln, ob der Abschluss oder die sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten. Wenn wir anhand unserer Prüfung zum Schluss gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Pflichten des Verwaltungsrats

Wie in der „Erklärung zu den Pflichten des Verwaltungsrats“ ausführlich dargelegt, hat der Verwaltungsrat für das Erstellen eines Jahresabschlusses zu sorgen und sich davon zu überzeugen, dass dieser den tatsächlichen Verhältnissen entspricht und im Einklang mit dem Companies Act von 2014 steht. Er ist außerdem dafür verantwortlich, die von ihm als notwendig erachteten Kontrollen durchzuführen, die es ermöglichen, einen Abschluss zu erstellen, der keine durch Betrug oder Irrtum verursachten wesentlichen Fehldarstellungen enthält.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat abzuklären, ob die Gesellschaft in der Lage ist, ihre Geschäfte fortzuführen und muss gegebenenfalls die Unternehmensfortführung betreffende Sachverhalte offenlegen und den Jahresabschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft einzustellen oder die Gesellschaft zu liquidieren oder er hat keine realistische Alternative dazu.

### Pflichten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Aufgabe ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist – unabhängig davon, ob diese in betrügerischer Absicht oder aufgrund von Irrtümern entstanden sind – und einen unser Prüfungsurteil enthaltenden Prüfbericht zu erstellen. Hinreichende Sicherheit bedeutet zwar einen hohen Grad an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß den ISA (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung eine vorhandene wesentliche Fehldarstellung in jedem Fall aufdeckt. Fehldarstellungen können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder zusammen die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Abschlussadressaten beeinflussen.

Weitere Angaben zu unserer Verantwortung für die Prüfung des Jahresabschlusses finden Sie auf der IAASA-Website unter: <https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statements>. Die dort enthaltenen Angaben bilden einen Bestandteil unseres Prüfberichts.

### Bericht über sonstige gesetzliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen

#### Urteil über andere, im Companies Act von 2014 vorgeschriebene Belange

Auf der Grundlage der im Rahmen der Prüfung durchgeführten Arbeit haben wir Folgendes zu berichten:

- Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir zum Zweck unserer Prüfung für notwendig erachten.
- Nach unserer Auffassung ermöglichen die Geschäftsbücher der Gesellschaft ohne weiteres eine ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses.
- Der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.
- Nach unserer Auffassung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats erteilten Informationen mit dem Abschluss überein.
- Nach unserer Auffassung wurde der von uns geprüfte Teil des Verwaltungsratsberichts – von dem die gegebenenfalls nach Teil 28 des Companies Act von 2014 erforderliche Nachhaltigkeitsberichterstattung ausgenommen ist – in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Companies Act von 2014 erstellt.

## BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER GUINNESS ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC

### **Sachverhalte, über die wir ausnahmsweise zu berichten haben**

Anhand der Erkenntnisse über die Gesellschaft und deren Geschäftsumfeld, die wir im Verlauf unserer Prüfung erlangt haben, konnten wir im Bericht des Verwaltungsrats keine wesentlichen Fehldarstellungen feststellen.

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act von 2014 haben wir Ihnen darüber zu berichten, wenn unseres Erachtens die gesetzlich vorgeschriebenen Angaben zu den Vergütungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder fehlen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### **Verwendung unseres Berichts**

Dieser Bericht wird ausschließlich für die Gemeinschaft der Anteilhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Section 391 des Companies Act von 2014 verfasst. Unsere Prüfung wurde so durchgeführt, dass wir den Anteilhabern der Gesellschaft über jene Angelegenheiten Bericht erstatten können, die in einem Prüfbericht enthalten sein müssen, und zu keinem anderen Zweck. Im gesetzlich zulässigen Ausmaß lehnen wir jede Verantwortung gegenüber Dritten, außer gegenüber der Gesellschaft und der Gemeinschaft ihrer Anteilhaber, für unsere Prüfungshandlungen, für diesen Bericht oder für die von uns abgegebenen Prüfungsurteile ab.



Brian Forrester  
Für und im Namen von Deloitte Ireland LLP  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm  
Deloitte & Touche House, 29 Earlsfort Terrace, Dublin 2

29. April 2025

**Bilanz**

zum 31. Dezember 2024

	Erl.	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
<b>Aktiva</b>									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	3 (ii)								
- Wertpapiere		224.167.277	481.813.283	14.541.793	6.535.318.260	262.014.951	46.965.955	1.214.155.367	7.735.493
- Investmentfonds		-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivative Finanzinstrumente		5	3	-	2	-	-	2	-
Kassageschäfte		-	-	-	-	-	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	4	9.756.787	4.182.801	634.561	104.373.357	2.036.628	1.067.509	24.271.413	126.202
Dividendenforderungen		195.787	298.339	27.978	8.493.682	507.517	-	685.342	771
Zinsforderungen		-	-	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		4.426.132	-	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		249.947	211.463	96.380	16.662.525	622.152	1.356.550	3.065.036	462
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>238.795.935</b>	<b>486.505.889</b>	<b>15.300.712</b>	<b>6.664.847.826</b>	<b>265.181.248</b>	<b>49.390.014</b>	<b>1.242.177.160</b>	<b>7.862.928</b>
<b>Passiva</b>									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	3 (ii)								
- Derivative Finanzinstrumente		144	122	-	171	-	-	220	-
Kontokorrentkredite	4	350	60	-	100.291	3	2.975	98.591	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		9.253.380	867.559	120.612	8.494.949	202.925	57.970	986.864	349
Verwaltungsgebühr	5	247.313	386.669	14.106	4.969.553	212.155	23.560	1.307.958	9.472
Unteranlageverwaltungsgebühr	6	-	-	-	-	-	-	-	-
An die globale Vertriebsgesellschaft zahlbarer Betrag	7	501	-	-	3.687	-	-	2.043	-
Zahlbare Ausschüttungen		-	-	-	1.127	-	-	-	-
KEST-Rückstellung	13	-	-	-	-	325.530	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summe der Passiva (ohne Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile)</b>		<b>9.501.688</b>	<b>1.254.410</b>	<b>134.718</b>	<b>13.569.778</b>	<b>740.613</b>	<b>84.505</b>	<b>2.395.676</b>	<b>9.821</b>
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>		<b>229.294.247</b>	<b>485.251.479</b>	<b>15.165.994</b>	<b>6.651.278.048</b>	<b>264.440.635</b>	<b>49.305.509</b>	<b>1.239.781.484</b>	<b>7.853.107</b>

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Bilanz (Fortsetzung)**

zum 31. Dezember 2024

	Erl.	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi- Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP	Gesellschaft insgesamt* USD
<b>Aktiva</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	3 (ii)					
- Wertpapiere		29.829.837	4.790.486	-	-	8.817.303.421
- Investmentfonds		-	-	77.382.896	62.194.036	174.806.247
- Derivative Finanzinstrumente		-	-	237.344	233.066	589.154
Kassageschäfte		-	-	1.041	69	1.390
Barmittel und Barmitteläquivalente	4	1.163.791	120.045	3.780.373	1.617.706	153.839.234
Dividendenforderungen		-	-	-	-	10.250.190
Zinsforderungen		209.427	-	-	-	28.526
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-	-	4.426.132
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	2.115	580.031	237.512	23.403.583
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>31.203.055</b>	<b>4.912.646</b>	<b>81.981.685</b>	<b>64.282.389</b>	<b>9.184.647.877</b>
<b>Passiva</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	3 (ii)					
- Derivative Finanzinstrumente		45.491	-	95.433	92.251	241.909
Kontokorrentkredite	4	-	-	-	-	202.318
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	86.253	27.047	20.190.244
Verwaltungsgebühr	5	10.877	2.768	113.957	98.962	7.459.562
Unteranlageverwaltungsgebühr	6	5.438	-	-	-	741
An die globale Vertriebsgesellschaft zahlbarer Betrag	7	-	-	262	262	6.887
Zahlbare Ausschüttungen		-	-	-	-	1.127
KESRückstellung	13	-	-	-	-	350.596
Sonstige Aufwendungen		-	-	2.112	2.059	5.224
<b>Summe der Passiva (ohne Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile)</b>		<b>61.806</b>	<b>2.768</b>	<b>298.017</b>	<b>220.581</b>	<b>28.458.608</b>
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>		<b>31.141.249</b>	<b>4.909.878</b>	<b>81.683.668</b>	<b>64.061.808</b>	<b>9.156.189.269</b>

\* Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ enthält auch die Zahlen der Teilvermögen, die in der Schweiz nicht angeboten werden.

im Namen des Verwaltungsrats

David McGeough

Johnny McClintock

Datum: 24. April 2025

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Bilanz (Fortsetzung)**

zum 31. Dezember 2023

	Erl.	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
<b>Aktiva</b>									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	3 (ii)								
- Wertpapiere		347.247.668	1.137.319.064	10.086.856	5.343.684.489	286.354.738	10.830.235	836.802.125	7.489.371
- Investmentfonds		-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivative Finanzinstrumente		14	12	-	15	-	-	17	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	4	3.513.234	49.253.798	439.250	38.085.202	327.470	216.143	18.705.304	79.260
Dividendenforderungen		239.802	462.221	82.539	6.448.774	432.069	-	418.991	4.108
Zinsforderungen		-	-	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-	-	627.724	-	-	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		923.773	3.802.887	28.328	11.706.292	520.061	89.060	5.773.528	13.297
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>351.924.491</b>	<b>1.190.837.982</b>	<b>10.636.973</b>	<b>5.399.924.772</b>	<b>288.262.062</b>	<b>11.135.438</b>	<b>861.699.965</b>	<b>7.586.036</b>
<b>Passiva</b>									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	3 (ii)								
- Derivative Finanzinstrumente		1	1	-	-	-	-	-	-
Kassageschäfte		-	-	-	-	-	-	-	-
Kontokorrentkredite	4	78.864	57.593	-	52.703	486.180	-	-	20.119
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.487.851	2.927.562	73.746	10.173.503	358.175	29.073	903.719	92.607
Verwaltungsgebühr	5	316.226	652.830	9.384	3.529.774	204.201	10.547	849.846	8.364
Unteranlageverwaltungsgebühr	6	-	-	-	-	-	-	-	-
An die globale Vertriebsgesellschaft zahlbarer Betrag	7	-	-	-	98.318	2.950	-	29.499	-
KEST-Rückstellung	13	-	-	-	-	213.807	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summe der Passiva (ohne Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile)</b>		<b>1.882.942</b>	<b>3.637.986</b>	<b>83.130</b>	<b>13.854.298</b>	<b>1.265.313</b>	<b>39.620</b>	<b>1.783.064</b>	<b>121.090</b>
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>		<b>350.041.549</b>	<b>1.187.199.996</b>	<b>10.553.843</b>	<b>5.386.070.474</b>	<b>286.996.749</b>	<b>11.095.818</b>	<b>859.916.901</b>	<b>7.464.946</b>

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Bilanz (Fortsetzung)**

zum 31. Dezember 2023

	Erl.	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi- Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP	Gesellschaft insgesamt* USD
<b>Aktiva</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	3 (ii)					
- Wertpapiere		29.437.789	3.485.980	-	-	8.005.986.202
- Investmentfonds		-	-	72.170.815	46.665.406	151.492.564
- Derivative Finanzinstrumente		53.377	-	38.796	30.953	96.470
Barmittel und Barmitteläquivalente	4	685.957	21.113	1.679.057	720.694	114.297.923
Dividendenforderungen		-	-	-	-	8.113.069
Zinsforderungen		231.758	-	-	-	32.548
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-	-	627.724
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	4.506	227.352	104.259	23.365.584
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>30.408.881</b>	<b>3.511.599</b>	<b>74.116.020</b>	<b>47.521.312</b>	<b>8.304.012.084</b>
<b>Passiva</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	3 (ii)					
- Derivative Finanzinstrumente		-	-	159.409	110.942	344.646
Kassageschäfte		-	-	102	48	191
Kontokorrentkredite	4	-	-	-	-	706.615
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	54.028	34.594	16.198.889
Verwaltungsgebühr	5	9.646	2.227	96.394	66.142	5.809.125
Unteranlageverwaltungsgebühr	6	4.823	-	-	-	677
An die globale Vertriebsgesellschaft zahlbarer Betrag	7	-	-	2.166	-	133.528
KESt-Rückstellung	13	-	-	-	-	251.287
Sonstige Aufwendungen		-	-	2.009	1.424	4.376
<b>Summe der Passiva (ohne Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile)</b>		<b>14.469</b>	<b>2.227</b>	<b>314.108</b>	<b>213.150</b>	<b>23.449.334</b>
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>		<b>30.394.412</b>	<b>3.509.372</b>	<b>73.801.912</b>	<b>47.308.162</b>	<b>8.280.562.750</b>

\* Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ enthält auch die Zahlen der Teilvermögen, die in der Schweiz nicht angeboten werden.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Gesamtergebnisrechnung**

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

	Erl.	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
<b>Anlagenenertrag</b>									
Dividendenenertrag		15.090.458	11.943.021	384.082	154.145.382	12.595.356	656.279	10.078.548	243.717
Zinsertrag		248.915	802.417	10.862	4.554.689	87.248	12.056	915.048	5.684
Sonstige Erträge		-	-	-	15.293	2.312	-	-	101
Reingewinn/(-verlust) auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Fremdwährungsumrechnung	3 (i)	(7.151.582)	(96.140.342)	1.602.464	580.038.791	26.021.251	(2.188.898)	172.767.684	103.399
<b>Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>8.187.791</b>	<b>(83.394.904)</b>	<b>1.997.408</b>	<b>738.754.155</b>	<b>38.706.167</b>	<b>(1.520.563)</b>	<b>183.761.280</b>	<b>352.901</b>
<b>Aufwand</b>									
Verwaltungsgebühr	5	3.707.130	6.558.842	119.875	50.712.929	2.519.183	181.103	13.328.056	108.705
Unteranlageverwaltungsgebühr	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Gebühren	8	8	7	-	9	-	-	11	-
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>3.707.138</b>	<b>6.558.849</b>	<b>119.875</b>	<b>50.712.938</b>	<b>2.519.183</b>	<b>181.103</b>	<b>13.328.067</b>	<b>108.705</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>4.480.653</b>	<b>(89.953.753)</b>	<b>1.877.533</b>	<b>688.041.217</b>	<b>36.186.984</b>	<b>(1.701.666)</b>	<b>170.433.213</b>	<b>244.196</b>
<b>Finanzierungskosten</b>									
Dividendenausschüttung	16	77.171	-	-	56.582.396	5.952.487	385.620	-	-
Zinsaufwand		3.692	7.020	337	35.117	22.283	1.427	576	158
<b>Summe der Finanzierungskosten</b>		<b>80.863</b>	<b>7.020</b>	<b>337</b>	<b>56.617.513</b>	<b>5.974.770</b>	<b>387.047</b>	<b>576</b>	<b>158</b>
<b>Gewinn/(Verlust) vor Steuern</b>		<b>4.399.790</b>	<b>(89.960.773)</b>	<b>1.877.196</b>	<b>631.423.704</b>	<b>30.212.214</b>	<b>(2.088.713)</b>	<b>170.432.637</b>	<b>244.038</b>
<b>Steuern</b>									
Quellensteuern auf Dividenden		2.171.344	1.299.156	60.046	31.147.329	1.519.165	69.488	1.966.867	15.518
Kapitalertragsteuer	13	-	-	-	-	217.930	-	-	-
<b>Summe der Steuern</b>		<b>2.171.344</b>	<b>1.299.156</b>	<b>60.046</b>	<b>31.147.329</b>	<b>1.737.095</b>	<b>69.488</b>	<b>1.966.867</b>	<b>15.518</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile infolge laufender Geschäfte</b>		<b>2.228.446</b>	<b>(91.259.929)</b>	<b>1.817.150</b>	<b>600.276.375</b>	<b>28.475.119</b>	<b>(2.158.201)</b>	<b>168.465.770</b>	<b>228.520</b>

Abgesehen von der Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile gab es im Berichtsjahr keine anderen Gewinne/(Verluste).

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)**

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

		Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi- Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP	Gesellschaft insgesamt* USD
	Erl.					
<b>Anlagenenertrag</b>						
Dividendenenertrag		-	131.415	822.096	496.087	207.349.741
Zinsertrag		813.317	520	58.727	45.491	6.894.695
Sonstige Erträge		-	-	893	1.011	22.361
Reingewinn/(-verlust) auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Fremdwährungsumrechnung	3 (i)	119.025	(41.272)	7.540.155	6.132.557	693.776.484
<b>Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>932.342</b>	<b>90.663</b>	<b>8.421.871</b>	<b>6.675.146</b>	<b>908.043.281</b>
<b>Aufwand</b>						
Verwaltungsgebühr	5	123.660	28.044	1.272.526	953.753	80.335.141
Unteranlageverwaltungsgebühr	6	61.828	-	-	-	8.579
Sonstige Gebühren		17	-	25.883	20.260	59.012
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>185.505</b>	<b>28.044</b>	<b>1.298.409</b>	<b>974.013</b>	<b>80.402.732</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>746.837</b>	<b>62.619</b>	<b>7.123.462</b>	<b>5.701.133</b>	<b>827.640.549</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Dividendenausschüttung	16	817.121	-	-	-	63.382.387
Zinsaufwand		-	349	1.325	596	74.983
<b>Summe der Finanzierungskosten</b>		<b>817.121</b>	<b>349</b>	<b>1.325</b>	<b>596</b>	<b>63.457.370</b>
<b>Gewinn/(Verlust) vor Steuern</b>		<b>(70.284)</b>	<b>62.270</b>	<b>7.122.137</b>	<b>5.700.537</b>	<b>764.183.179</b>
<b>Steuern</b>						
Quellensteuern auf Dividenden		-	12.507	-	-	38.316.194
Kapitalertragsteuer	13	-	-	-	-	224.850
<b>Summe der Steuern</b>		<b>-</b>	<b>12.507</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.541.044</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile infolge laufender Geschäfte</b>		<b>(70.284)</b>	<b>49.763</b>	<b>7.122.137</b>	<b>5.700.537</b>	<b>725.642.135</b>

\* Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ enthält auch die Zahlen der Teilvermögen, die in der Schweiz nicht angeboten werden.

Abgesehen von der Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile gab es im Berichtsjahr keine anderen Gewinne/(Verluste).

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)**

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023

	Erl.	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
<b>Anlagenenertrag</b>									
Dividendenenertrag		18.364.766	12.997.225	473.503	121.744.176	12.927.170	325.981	6.374.705	210.547
Zinsertrag		98	-	4	51	2	20	9	26
Sonstige Erträge		20.948	78.596	-	393.384	-	157	64.509	-
Reingewinn/(-verlust) auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Fremdwährungsumrechnung	3 (i)	(7.745.380)	(26.982.338)	1.064.540	627.223.920	21.394.014	1.666.570	223.811.419	(1.184.841)
<b>Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>10.640.432</b>	<b>(13.906.517)</b>	<b>1.538.047</b>	<b>749.361.531</b>	<b>34.321.186</b>	<b>1.992.728</b>	<b>230.250.642</b>	<b>(974.268)</b>
<b>Aufwand</b>									
Verwaltungsgebühr	5	4.475.971	8.550.054	126.206	39.121.587	2.422.680	113.565	8.961.903	134.510
Unteranlageverwaltungsgebühr	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Gebühren	8	8	7	-	8	-	-	9	-
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>4.475.979</b>	<b>8.550.061</b>	<b>126.206</b>	<b>39.121.595</b>	<b>2.422.680</b>	<b>113.565</b>	<b>8.961.912</b>	<b>134.510</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>6.164.453</b>	<b>(22.456.578)</b>	<b>1.411.841</b>	<b>710.239.936</b>	<b>31.898.506</b>	<b>1.879.163</b>	<b>221.288.730</b>	<b>(1.108.778)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>									
Dividendenausschüttung	16	17.890	-	-	50.009.285	6.598.415	117.586	-	-
Zinsaufwand		7.765	16	190	550	26.375	396	3.405	635
<b>Summe der Finanzierungskosten</b>		<b>25.655</b>	<b>16</b>	<b>190</b>	<b>50.009.835</b>	<b>6.624.790</b>	<b>117.982</b>	<b>3.405</b>	<b>635</b>
<b>Gewinn/(Verlust) vor Steuern</b>		<b>6.138.798</b>	<b>(22.456.594)</b>	<b>1.411.651</b>	<b>660.230.101</b>	<b>25.273.716</b>	<b>1.761.181</b>	<b>221.285.325</b>	<b>(1.109.413)</b>
<b>Steuern</b>									
Quellensteuern auf Dividenden		3.029.386	1.090.578	66.013	27.117.117	1.815.200	40.428	1.471.665	13.646
Kapitalertragsteuer	13	-	-	-	-	213.746	-	-	-
<b>Summe der Steuern</b>		<b>3.029.386</b>	<b>1.090.578</b>	<b>66.013</b>	<b>27.117.117</b>	<b>2.028.946</b>	<b>40.428</b>	<b>1.471.665</b>	<b>13.646</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile infolge laufender Geschäfte</b>		<b>3.109.412</b>	<b>(23.547.172)</b>	<b>1.345.638</b>	<b>633.112.984</b>	<b>23.244.770</b>	<b>1.720.753</b>	<b>219.813.660</b>	<b>(1.123.059)</b>

Abgesehen von der Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile gab es im Berichtsjahr keine anderen Gewinne/(Verluste).

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)**

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023

		Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi- Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP	Gesellschaft insgesamt* USD
	Erl.					
<b>Anlagenenertrag</b>						
Dividendenenertrag		-	59.608	770.339	443.061	175.385.133
Zinsertrag		586.579	-	3	3	82.357
Sonstige Erträge		535	-	1.158	453	559.672
Reingewinn/(-verlust) auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Fremdwährungsumrechnung	3 (i)	(91.781)	(913.099)	3.991.679	3.282.333	850.854.595
<b>Nettoertrag/(-verlust)</b>		<b>495.333</b>	<b>(853.491)</b>	<b>4.763.179</b>	<b>3.725.850</b>	<b>1.026.881.757</b>
<b>Aufwand</b>						
Verwaltungsgebühr	5	97.496	24.620	1.154.726	787.630	66.600.818
Unteranlageverwaltungsgebühr	6	48.747	-	-	-	6.824
Sonstige Gebühren		-	-	22.610	16.520	48.688
<b>Summe der Betriebsaufwendungen</b>		<b>146.243</b>	<b>24.620</b>	<b>1.177.336</b>	<b>804.150</b>	<b>66.656.330</b>
<b>Betriebsgewinn/(-verlust)</b>		<b>349.090</b>	<b>(878.111)</b>	<b>3.585.843</b>	<b>2.921.700</b>	<b>960.225.427</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Dividendenausschüttung	16	176.768	-	-	-	56.984.344
Zinsaufwand		3	339	273	3.437	44.369
<b>Summe der Finanzierungskosten</b>		<b>176.771</b>	<b>339</b>	<b>273</b>	<b>3.437</b>	<b>57.028.713</b>
<b>Gewinn/(Verlust) vor Steuern</b>		<b>172.319</b>	<b>(878.450)</b>	<b>3.585.570</b>	<b>2.918.263</b>	<b>903.196.714</b>
<b>Steuern</b>						
Quellensteuern auf Dividenden		-	5.961	-	-	34.705.913
Kapitalertragsteuer	13	-	-	-	-	241.156
<b>Summe der Steuern</b>		<b>-</b>	<b>5.961</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34.947.069</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile infolge laufender Geschäfte</b>		<b>172.319</b>	<b>(884.411)</b>	<b>3.585.570</b>	<b>2.918.263</b>	<b>868.249.645</b>

\* Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ enthält auch die Zahlen der Teilvermögen, die in der Schweiz nicht angeboten werden.

Abgesehen von der Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile gab es im Berichtsjahr keine anderen Gewinne/(Verluste).

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Erl.	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile zu Beginn des Berichtsjahrs	350.041.549	1.187.199.996	10.553.843	5.386.070.474	286.996.749	11.095.818	859.916.901	7.464.946
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile infolge laufender Geschäfte	2.228.446	(91.259.929)	1.817.150	600.276.375	28.475.119	(2.158.201)	168.465.770	228.520
Ausgaben rückkaufbarer partizipierender Anteile	85.120.891	170.866.933	9.572.702	2.285.915.769	183.668.329	53.816.283	582.687.402	2.687.961
Rücknahmen rückkaufbarer partizipierender Anteile	(208.096.639)	(781.555.521)	(6.777.701)	(1.620.984.570)	(234.699.562)	(13.448.391)	(371.288.589)	(2.528.320)
Fiktive Anpassung für Währungsumrechnung	2(d)(ii)							
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile am Ende des Berichtsjahrs</b>	<b>229.294.247</b>	<b>485.251.479</b>	<b>15.165.994</b>	<b>6.651.278.048</b>	<b>264.440.635</b>	<b>49.305.509</b>	<b>1.239.781.484</b>	<b>7.853.107</b>

Erl.	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi-Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi-Asset Growth Fund GBP	Gesellschaft insgesamt* USD
Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile zu Beginn des Berichtsjahrs	30.394.412	3.509.372	73.801.912	47.308.162	8.280.562.750
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile infolge laufender Geschäfte	(70.284)	49.763	7.122.137	5.700.537	725.642.135
Ausgaben rückkaufbarer partizipierender Anteile	817.121	8.756.722	24.035.419	20.552.569	3.447.119.588
Rücknahmen rückkaufbarer partizipierender Anteile	-	(7.405.979)	(23.275.800)	(9.499.460)	(3.293.641.059)
Fiktive Anpassung für Währungsumrechnung	2(d)(ii)				(3.494.145)
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile am Ende des Berichtsjahrs</b>	<b>31.141.249</b>	<b>4.909.878</b>	<b>81.683.668</b>	<b>64.061.808</b>	<b>9.156.189.269</b>

\* Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ enthält auch die Zahlen der Teilvermögen, die in der Schweiz nicht angeboten werden.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile (Fortsetzung)

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023

	Erl.	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile zu Beginn des Berichtsjahrs		461.614.458	1.034.081.570	11.734.961	3.739.375.955	221.715.004	6.849.543	522.904.495	9.415.656
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile infolge laufender Geschäfte		3.109.412	(23.547.172)	1.345.638	633.112.984	23.244.770	1.720.753	219.813.660	(1.123.059)
Ausgaben rückkaufbarer partizipierender Anteile		178.330.164	607.023.593	3.795.570	2.145.088.637	106.153.330	6.455.345	250.930.063	4.338.852
Rücknahmen rückkaufbarer partizipierender Anteile		(293.012.485)	(430.357.995)	(6.322.326)	(1.131.507.102)	(64.116.355)	(3.929.823)	(133.731.317)	(5.166.503)
Fiktive Anpassung für Währungsumrechnung	2 (d)(ii)								
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile am Ende des Berichtsjahrs</b>		<b>350.041.549</b>	<b>1.187.199.996</b>	<b>10.553.843</b>	<b>5.386.070.474</b>	<b>286.996.749</b>	<b>11.095.818</b>	<b>859.916.901</b>	<b>7.464.946</b>

	Erl.	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi- Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP	Gesellschaft insgesamt* USD
Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile zu Beginn des Berichtsjahrs		-	-	64.524.169	42.327.066	6.156.813.999
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile infolge laufender Geschäfte		172.319	(884.411)	3.585.570	2.918.263	868.249.645
Ausgaben rückkaufbarer partizipierender Anteile		30.222.093	6.138.581	22.044.309	13.178.889	3.359.551.505
Rücknahmen rückkaufbarer partizipierender Anteile		-	(1.744.798)	(16.352.136)	(11.116.056)	(2.112.197.406)
Fiktive Anpassung für Währungsumrechnung	2 (d)(ii)					8.145.007
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile am Ende des Berichtsjahrs</b>		<b>30.394.412</b>	<b>3.509.372</b>	<b>73.801.912</b>	<b>47.308.162</b>	<b>8.280.562.750</b>

\* Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ enthält auch die Zahlen der Teilvermögen, die in der Schweiz nicht angeboten werden.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Kapitalflussrechnung**

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
Erl.	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit</b>								
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile infolge laufender Geschäfte	2.228.446	(91.259.929)	1.817.150	600.276.375	28.475.119	(2.158.201)	168.465.770	228.520
<i>Anpassungen für:</i>								
Sonstige Erträge	-	-	-	(15.293)	(2.312)	-	-	(101)
Zinsertrag	(248.915)	(802.417)	(10.862)	(4.554.689)	(87.248)	(12.056)	(915.048)	(5.684)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	77.171	-	-	56.582.396	5.952.487	385.620	-	-
Dividendenertrag	(15.090.458)	(11.943.021)	(384.082)	(154.145.382)	(12.595.356)	(656.279)	(10.078.548)	(243.717)
Quellensteuern	2.171.344	1.299.156	60.046	31.147.329	1.519.165	69.488	1.966.867	15.518
Zinsaufwand	3.692	7.020	337	35.117	22.283	1.427	576	158
<b>Nettokapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit vor Veränderung der betrieblichen Aktiva und Passiva</b>	<b>(10.858.720)</b>	<b>(102.699.191)</b>	<b>1.482.589</b>	<b>529.325.853</b>	<b>23.284.138</b>	<b>(2.370.001)</b>	<b>159.439.617</b>	<b>(5.306)</b>
Nettoabnahme/(-zunahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	123.080.400	655.505.790	(4.454.937)	(1.191.633.758)	24.339.787	(36.135.720)	(377.353.227)	(246.122)
Nettozunahme/(-abnahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten	143	121	-	171	-	-	220	-
Netto(zunahme)/-abnahme der sonstigen Forderungen	(4.426.132)	-	-	-	627.724	-	-	-
Netto(abnahme)/-zunahme der sonstigen Verbindlichkeiten	(68.412)	(266.161)	4.722	1.346.275	116.727	13.013	430.656	1.108
<b>Barmittel-Zu-/ (Abfluss) aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>107.727.279</b>	<b>552.540.559</b>	<b>(2.967.626)</b>	<b>(660.961.459)</b>	<b>48.368.376</b>	<b>(38.492.708)</b>	<b>(217.482.734)</b>	<b>(250.320)</b>
Erhaltene Dividenden	12.963.129	10.807.747	378.597	120.953.145	11.000.743	586.791	7.845.330	231.536
Erhaltene Zinsen	248.915	802.417	10.862	4.554.689	87.248	12.056	915.048	5.684
Erhaltene Erträge	-	-	-	15.293	2.312	-	-	101
Gezahlte Zinsen	(3.692)	(7.020)	(337)	(35.117)	(22.283)	(1.427)	(576)	(158)
<b>Netto-Barmittel-Zu-/ (Abfluss) aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>120.935.631</b>	<b>564.143.703</b>	<b>(2.578.504)</b>	<b>(535.473.449)</b>	<b>59.436.396</b>	<b>(37.895.288)</b>	<b>(208.722.932)</b>	<b>(13.157)</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>								
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	(77.171)	-	-	(56.582.396)	(5.952.487)	(385.620)	-	-
Ausgaben rückkaufbarer partizipierender Anteile	85.359.919	174.118.408	9.492.572	2.234.441.450	144.097.443	52.548.793	585.190.582	2.700.796
Rücknahmen partizipierender Anteile	(199.896.312)	(783.275.575)	(6.718.757)	(1.576.145.038)	(195.386.017)	(13.419.494)	(371.000.132)	(2.620.578)
<b>Netto-Barmittel-Zu-/ (Abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(114.613.564)</b>	<b>(609.157.167)</b>	<b>2.773.815</b>	<b>601.714.016</b>	<b>(57.241.061)</b>	<b>38.743.679</b>	<b>214.190.450</b>	<b>80.218</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	6.322.067	(45.013.464)	195.311	66.240.567	2.195.335	848.391	5.467.518	67.061
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>3.434.370</b>	<b>49.196.205</b>	<b>439.250</b>	<b>38.032.499</b>	<b>(158.710)</b>	<b>216.143</b>	<b>18.705.304</b>	<b>59.141</b>
Fiktive Anpassung für Währungsumrechnung	2 (d)(ii)							
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>9.756.437</b>	<b>4.182.741</b>	<b>634.561</b>	<b>104.273.066</b>	<b>2.036.625</b>	<b>1.064.534</b>	<b>24.172.822</b>	<b>126.202</b>
<b>Gliederung der Barmittel und Barmitteläquivalente</b>								
Barmittel und Barmitteläquivalente	9.756.787	4.182.801	634.561	104.373.357	2.036.628	1.067.509	24.271.413	126.202
Kontokorrentkredite	(350)	(60)	-	(100.291)	(3)	(2.975)	(98.591)	-

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)**

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi- Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP	Gesellschaft insgesamt* USD
Erl.					
<b>Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit</b>					
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile infolge laufender Geschäfte	(70.284)	49.763	7.122.137	5.700.537	725.642.135
<i>Anpassungen für:</i>					
Sonstige Erträge	-	-	(893)	(1.011)	(22.361)
Zinsertrag	(813.317)	(520)	(58.727)	(45.491)	(6.894.695)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	817.121	-	-	-	63.382.387
Dividendenertrag	-	(131.415)	(822.096)	(496.087)	(207.349.740)
Quellensteuern	-	12.507	-	-	38.316.193
Zinsaufwand	-	349	1.325	596	74.983
<b>Nettokapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit vor Veränderung der betrieblichen Aktiva und Passiva</b>	<b>(66.480)</b>	<b>(69.316)</b>	<b>6.241.746</b>	<b>5.158.544</b>	<b>613.148.902</b>
Nettoabnahme/(-zunahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	(338.671)	(1.304.506)	(5.410.629)	(15.730.743)	(838.473.453)
Nettozunahme/(-abnahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten	45.491	-	(63.976)	(18.691)	(98.687)
Netto(zunahme)/-abnahme der sonstigen Forderungen	-	-	(1.041)	(69)	(3.799.827)
Netto(abnahme)/-zunahme der sonstigen Verbindlichkeiten	1.846	541	15.660	33.669	1.630.064
<b>Barmittel-Zu-/(-Abfluss) aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>(357.814)</b>	<b>(1.373.281)</b>	<b>781.760</b>	<b>(10.557.290)</b>	<b>(227.593.001)</b>
Erhaltene Dividenden	-	118.908	822.096	496.087	166.896.424
Erhaltene Zinsen	835.648	520	58.727	45.491	6.897.794
Erhaltene Erträge	-	-	893	1.011	22.361
Gezahlte Zinsen	-	(349)	(1.325)	(596)	(74.983)
<b>Netto-Barmittel-Zu-/(-Abfluss) aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>477.834</b>	<b>(1.254.202)</b>	<b>1.662.151</b>	<b>(10.015.297)</b>	<b>(53.851.405)</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>					
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	(817.121)	-	-	-	(63.382.387)
Ausgaben rückkaufbarer partizipierender Anteile	817.121	7.510.457	23.390.235	20.419.316	3.359.535.552
Rücknahmen partizipierender Anteile	-	(6.157.323)	(22.951.070)	(9.507.007)	(3.202.120.965)
<b>Netto-Barmittel-Zu-/(-Abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-</b>	<b>1.353.134</b>	<b>439.165</b>	<b>10.912.309</b>	<b>94.032.200</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	477.834	98.932	2.101.316	897.012	40.180.795
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>685.957</b>	<b>21.113</b>	<b>1.679.057</b>	<b>720.694</b>	<b>113.591.308</b>
Fiktive Anpassung für Währungsumrechnung					(135.187)
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>1.163.791</b>	<b>120.045</b>	<b>3.780.373</b>	<b>1.617.706</b>	<b>153.636.916</b>
<b>Gliederung der Barmittel und Barmitteläquivalente</b>					
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.163.791	120.045	3.780.373	1.617.706	153.839.234
Kontokorrentkredite	-	-	-	-	(202.318)

\* Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ enthält auch die Zahlen der Teilvermögen, die in der Schweiz nicht angeboten werden.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)**

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023

	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
Erl.	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit</b>								
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile infolge laufender Geschäfte	3.109.412	(23.547.172)	1.345.638	633.112.984	23.244.770	1.720.753	219.813.660	(1.123.059)
<i>Anpassungen für:</i>								
Sonstige Erträge	(20.948)	(78.596)	-	(393.384)	-	(157)	(64.509)	-
Zinsertrag	(98)	-	(4)	(51)	(2)	(20)	(9)	(26)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	17.890	-	-	50.009.285	6.598.415	117.586	-	-
Dividenertrag	(18.364.766)	(12.997.225)	(473.503)	(121.744.176)	(12.927.170)	(325.981)	(6.374.705)	(210.547)
Quellensteuern	3.029.386	1.090.578	66.013	27.117.117	1.815.200	40.428	1.471.665	13.646
Zinsaufwand	7.765	16	190	550	26.375	396	3.405	635
<b>Nettokapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit vor Veränderung der betrieblichen Aktiva und Passiva</b>	<b>(12.221.359)</b>	<b>(35.532.399)</b>	<b>938.334</b>	<b>588.102.325</b>	<b>18.757.588</b>	<b>1.553.005</b>	<b>214.849.507</b>	<b>(1.319.351)</b>
Nettoabnahme/(-zunahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	105.299.008	(163.694.059)	759.302	(1.680.024.629)	(64.770.621)	(4.035.916)	(321.681.687)	1.840.979
Nettozunahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten	1	1	-	-	-	-	-	-
Nettoabnahme der sonstigen Forderungen	-	-	404.708	-	1.242.119	20.210	-	-
Netto(abnahme)/-zunahme der sonstigen Verbindlichkeiten	(131.964)	(11.079)	(2.351)	986.427	241.467	(4.013)	259.034	(2.706)
<b>Barmittel-Zu-/ (Abfluss) aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>92.945.686</b>	<b>(199.237.536)</b>	<b>2.099.993</b>	<b>(1.090.935.877)</b>	<b>(44.529.447)</b>	<b>(2.466.714)</b>	<b>(106.573.146)</b>	<b>518.922</b>
Erhaltene Dividenden	15.439.694	11.781.720	352.594	92.800.575	10.878.099	285.553	4.789.974	194.065
Erhaltene Zinsen	98	-	4	51	2	20	9	26
Erhaltene Erträge	20.948	78.596	-	393.384	-	157	64.509	-
Gezahlte Zinsen	(7.765)	(16)	(190)	(550)	(26.375)	(396)	(3.405)	(635)
<b>Netto-Barmittel-Zu-/ (Abfluss) aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>108.398.661</b>	<b>(187.377.236)</b>	<b>2.452.401</b>	<b>(997.742.417)</b>	<b>(33.677.721)</b>	<b>(2.181.380)</b>	<b>(101.722.059)</b>	<b>712.378</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>								
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	(17.890)	-	-	(50.009.285)	(6.598.415)	(117.586)	-	-
Ausgaben rückkaufbarer partizipierender Anteile	178.321.310	606.471.473	3.782.895	2.146.155.352	105.876.431	6.392.602	245.375.523	4.342.995
Rücknahmen partizipierender Anteile	(292.312.627)	(428.875.925)	(6.288.168)	(1.120.904.119)	(64.810.530)	(3.915.474)	(133.269.732)	(5.073.896)
<b>Netto-Barmittel-Zu-/ (Abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(114.009.207)</b>	<b>177.595.548</b>	<b>(2.505.273)</b>	<b>975.241.948</b>	<b>34.467.486</b>	<b>2.359.542</b>	<b>112.105.791</b>	<b>(730.901)</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(5.610.546)	(9.781.688)	(52.872)	(22.500.469)	789.765	178.162	10.383.732	(18.523)
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>9.044.916</b>	<b>58.977.893</b>	<b>492.122</b>	<b>60.532.968</b>	<b>(948.475)</b>	<b>37.981</b>	<b>8.321.572</b>	<b>77.664</b>
Fiktive Anpassung für Währungsumrechnung	2 (d)(ii)							
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>3.434.370</b>	<b>49.196.205</b>	<b>439.250</b>	<b>38.032.499</b>	<b>(158.710)</b>	<b>216.143</b>	<b>18.705.304</b>	<b>59.141</b>
<b>Gliederung der Barmittel und Barmitteläquivalente</b>								
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.513.234	49.253.798	439.250	38.085.202	327.470	216.143	18.705.304	79.260
Kontokorrentkredite	(78.864)	(57.593)	-	(52.703)	(486.180)	-	-	(20.119)

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)**

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023

	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi- Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP	Gesellschaft insgesamt* USD
Erl.					
<b>Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit</b>					
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile infolge laufender Geschäfte	172.319	(884.411)	3.585.570	2.918.263	868.249.645
<i>Anpassungen für:</i>					
Sonstige Erträge	(535)	-	(1.158)	(453)	(559.672)
Zinsertrag	(586.579)	-	(3)	(3)	(82.357)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	176.768	-	-	-	56.984.344
Dividendenertrag	-	(59.608)	(770.339)	(443.061)	(175.385.133)
Quellensteuern	-	5.961	-	-	34.705.911
Zinsaufwand	3	339	273	3.437	44.369
<b>Nettokapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit vor Veränderung der betrieblichen Aktiva und Passiva</b>	<b>(238.024)</b>	<b>(937.719)</b>	<b>2.814.343</b>	<b>2.478.183</b>	<b>783.957.107</b>
Nettoabnahme/(-zunahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	(29.491.166)	(3.485.980)	(12.462.760)	(6.640.876)	(2.155.888.387)
Nettozunahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten	-	-	71.691	37.446	135.707
Nettoabnahme der sonstigen Forderungen	-	-	-	-	1.672.094
Netto(abnahme)/-zunahme der sonstigen Verbindlichkeiten	14.469	2.227	8.738	3.841	1.226.524
<b>Barmittel-Zu-/ (Abfluss) aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>(29.714.721)</b>	<b>(4.421.472)</b>	<b>(9.567.988)</b>	<b>(4.121.406)</b>	<b>(1.368.896.955)</b>
Erhaltene Dividenden	-	53.647	770.339	443.061	138.412.854
Erhaltene Zinsen	354.821	-	3	3	49.913
Erhaltene Erträge	535	-	1.158	453	559.672
Gezahlte Zinsen	(3)	(339)	(273)	(3.437)	(44.369)
<b>Netto-Barmittel-Zu-/ (Abfluss) aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>(29.359.368)</b>	<b>(4.368.164)</b>	<b>(8.796.761)</b>	<b>(3.681.326)</b>	<b>(1.229.918.885)</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>					
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Anteile	(176.768)	-	-	-	(56.984.344)
Ausgaben rückkaufbarer partizipierender Anteile	30.222.093	6.134.075	23.203.447	13.192.110	3.355.539.691
Rücknahmen partizipierender Anteile	-	(1.744.798)	(16.310.442)	(11.102.844)	(2.099.383.642)
<b>Netto-Barmittel-Zu-/ (Abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>30.045.325</b>	<b>4.389.277</b>	<b>6.893.005</b>	<b>2.089.266</b>	<b>1.199.171.705</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	685.957	21.113	(1.903.756)	(1.592.060)	(30.747.180)
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.582.813</b>	<b>2.312.754</b>	<b>144.023.905</b>
Fiktive Anpassung für Währungsumrechnung					314.583
	2 (d)(ii)				
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>685.957</b>	<b>21.113</b>	<b>1.679.057</b>	<b>720.694</b>	<b>113.591.308</b>
<b>Gliederung der Barmittel und Barmitteläquivalente</b>					
Barmittel und Barmitteläquivalente	685.957	21.113	1.679.057	720.694	114.297.923
Kontokorrentkredite	-	-	-	-	(706.615)

\* Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ enthält auch die Zahlen der Teilvermögen, die in der Schweiz nicht angeboten werden.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# Anhang zum Abschluss

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## 1. Allgemeine Informationen

Guinness Asset Management Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital, die am 12. Dezember 2007 gemäss den irischen Companies Acts und der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Verordnung“) in Irland gegründet und unter der Handelsregisternummer 450670 eingetragen wurde. Die Gesellschaft hat die Struktur eines Umbrella-Fonds. Für jeden Teilfonds wird ein gesondertes Anlagenportfolio geführt. Am Bilanzstichtag hatte die Gesellschaft fünfzehn aktive Teilfonds.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

### (a) Grundlagen der Aufstellung

Der geprüfte Abschluss der Gesellschaft wurde gemäss den vom International Accounting Standards Board („IASB“) herausgegebenen und von der EU übernommenen Internationalen Rechnungslegungsstandards („IFRS“) und den irischen Gesetzen, einschliesslich des Companies Act 2014, der OGAW-Verordnung und der Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1))) UCITS Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) erstellt. Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, mit Ausnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zum Fair Value ausgewiesen werden. Der Abschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Für die Erstellung von Abschlüssen gemäss den von der EU übernommenen IFRS stützt sich die Geschäftsleitung auf Schätzungen und Annahmen, welche die zum Bilanzstichtag ausgewiesenen Zahlen für die Aktiva und Passiva, die Eventualverbindlichkeiten und -vermögenswerte und die im Geschäftsjahr angefallenen Erträge und Aufwendungen beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von solchen Schätzungen abweichen.

#### (i) Beurteilungen

Informationen über die bei der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen abgegebenen Beurteilungen, die die grössten Auswirkungen auf die im Abschluss erfassten Beträge haben, sind der Erläuterung 2 (d) Festlegung der funktionalen Währung zu entnehmen.

#### (ii) Unsicherheiten bezüglich Schätzungen und Annahmen

Um zu ermitteln, was einen „aktiven Markt“ ausmacht und welche Inputs „beobachtbar“ sind, nimmt der Verwaltungsrat Schätzungen vor. Angaben zu Unsicherheiten bezüglich Schätzungen und Annahmen, durch die ein beträchtliches Risiko entsteht, dass im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 wesentliche Anpassungen an den Buchwerten der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten vorgenommen werden müssen, sind in Erläuterung 3 (ii) aufgeführt.

### (b) Anwendbare Standards, Interpretationen und Änderungen

Es gibt keine neuen für Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2024 wirksamen Standards, Änderungen und Auslegungen, die einen wesentlichen Einfluss auf den Abschluss der Gesellschaft haben.

### (c) Standards, Interpretationen und Änderungen, die herausgegeben wurden, aber noch nicht in Kraft getreten sind

Eine Reihe neuer Standards und Änderungen an Standards wurden herausgegeben aber noch nicht in Kraft getreten und wurden bei der Erstellung dieses Abschlusses nicht vorzeitig angewendet. Nachfolgend werden die von der Gesellschaft eingeschätzten Auswirkungen dieser neuen Standards und Änderungen ausgeführt:

#### (i) Mangel an Umtauschbarkeit – Änderungen an IAS 21

Der IASB änderte IAS 21 „Auswirkungen von Wechselkursänderungen“, indem er neue Vorgaben hinzufügte, die es den Unternehmen ermöglichen,

- festzustellen, ob eine Währung in eine andere Währung umtauschbar ist, und
- den bei fehlender Umtauschbarkeit anwendbaren Kassakurs zu ermitteln.

Wenn ein Unternehmen einen Kassakurs geschätzt hat, weil eine Währung nicht in eine andere Währung umtauschbar ist, muss es zusätzliche Informationen bereitstellen, um den Adressaten zu helfen, die Auswirkungen und die damit verbundenen Risiken, die geschätzten Wechselkurse und das verwendete Schätzverfahren zu verstehen.

Die Änderungen gelten für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2025 beginnen. Es ist nicht davon auszugehen, dass diese Änderungen wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft haben.

#### (ii) Änderungen betreffend die Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten – Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7.

Die gezielten Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7 sind eine Antwort auf aktuelle Fragen aus der Praxis und sollen neue Vorgaben für Finanzinstitute und Unternehmen enthalten. Neben anderen Änderungen wird der Zeitpunkt des Ansatzes und der Ausbuchung einiger finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten klargestellt, mit einer neuen Ausnahme für einige finanzielle Verbindlichkeiten, die über ein elektronisches Geldtransfersystem beglichen werden. Die Änderungen gelten für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2026 beginnen. Es ist nicht davon auszugehen, dass diese Änderungen wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft haben.

#### (iii) IFRS 18 Darstellung und Angaben im Abschluss

Der neue Standard zu Darstellung und Angaben im Abschluss ersetzt IAS 21 und fokussiert auf eine einheitliche Struktur der Erfolgsrechnung. Die wichtigsten durch IFRS 18 neu eingeführten Konzepte betreffen die Struktur der Erfolgsrechnung mit bestimmten verpflichtend auszuweisenden Zwischentotalen, die Vorschrift, eine möglichst nützliche strukturierte Übersicht zum Ausweis der Aufwendungen in der Erfolgsrechnung festzulegen, die Vorschrift, bestimmte ausserbilanzielle Erfolgskennzahlen (d. h. von der Geschäftsleitung definierte Erfolgskennzahlen) in einer einzigen Anhangangabe offenzulegen, sowie Vorschriften zur Verbesserung der Aggregation und Disaggregation, die generell für primäre Abschlussbestandteile und Anhangangaben gelten.

Der neue Standard gilt für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2027 beginnen. Die Gesellschaft befasst sich derzeit noch mit der Abklärung der Auswirkungen dieses neuen Standards.

### (d) Fremdwährungen

#### (i) Funktionale Währung und Berichtswährung

Funktionale Währung und Berichtswährung der Teilfonds ist der US-Dollar („USD“), mit Ausnahme des Guinness Multi-Asset Balanced Fund und des Guinness Multi-Asset Growth Fund, deren funktionale Währung und Berichtswährung das britische Pfund („GBP“) ist, sowie des Guinness China RMB Income Fund und des Guinness China A Share Fund, deren funktionale Währung und Berichtswährung der chinesische Yuan (Offshore Renminbi) („CNH“) ist. Für den konsolidierten Abschluss der Gesellschaft wird der USD als Berichtswährung verwendet.

#### (ii) Fremdwährungsumrechnung

Auf andere Währungen als die funktionale Währung der Teilfonds lautende finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet. Wechselkursgewinne und -verluste aus der Abwicklung solcher Transaktionen und aus der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu den am Bilanzstichtag geltenden Kursen werden periodengerecht in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Die Anpassung für Währungsumrechnung ergab sich aus den am Bilanzstichtag angewandten Wechselkursen für die Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten derjenigen Teilfonds, deren funktionale Währung nicht der Berichtswährung der Gesellschaft entspricht. Die Umrechnung der funktionalen Währungen der Teilfonds in die Berichtswährung der Gesellschaft wird in der Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens und in der Kapitalflussrechnung jeweils in der Spalte „Total Gesellschaft“ separat ausgewiesen. Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 sind in der Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens ein fiktiver Wechselkursverlust von 3.494.145 USD (2023: fiktiver Wechselkursverlust von 8.145.007 USD) und in der Kapitalflussrechnung ein fiktiver Wechselkursverlust von 135.187 USD (2023: fiktiver Wechselkursverlust von 314.583 USD) ausgewiesen, was keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert („NIW“) der einzelnen Teilfonds hat.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### (e) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

#### (i) Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen gemäss dem für die Verwaltung der Finanzinstrumente verwendeten Geschäftsmodell und anhand der vertraglich vereinbarten Zahlungsströme. Das Portfolio der Finanzinstrumente wird auf Fair-Value-Basis verwaltet und seine Wertentwicklung wird anhand des beizulegenden Zeitwerts gemessen. Die Gesellschaft konzentriert sich hauptsächlich auf Angaben zum beizulegenden Zeitwert und verwendet diese Angaben, um die Wertentwicklung der Vermögenswerte zu beurteilen und Entscheidungen zu treffen. Derivate mit positivem Fair Value werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte ausgewiesen. Derivate mit negativem Fair Value werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen. Infolgedessen werden alle Anlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

#### (ii) Ansatz

Alle „regulären“ Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten werden zum Handelsdatum erfasst, d. h. am Tag, an dem sich die Gesellschaft zum Kauf oder Verkauf der Anlage verpflichtet. Ab diesem Datum werden alle Gewinne und Verluste infolge einer Veränderung des beizulegenden Zeitwerts des Finanzinstruments erfasst. Reguläre Käufe und Verkäufe sind Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten, bei denen der Vermögenswert innerhalb einer bestimmten Frist geliefert wird, die aufgrund von Vorschriften oder Absprachen am Markt allgemein gilt.

**Beim erstmaligen Ansatz werden die in der Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Finanzinstrumente zum Fair Value bewertet und die Transaktionskosten dieser Instrumente direkt in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.**

#### (iii) Bewertung

Beim erstmaligen Ansatz werden die in der Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Finanzinstrumente zum Fair Value bewertet und die Transaktionskosten dieser Instrumente direkt in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

#### (iv) Folgebewertung

Bei der Folgebewertung werden alle Instrumente, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt wurden, zum Fair Value bewertet und die Fair-Value-Veränderung in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

- Anlagen in börsengehandelten Aktien werden zum letzten Schlusskurs bewertet.
- Anlagen in börsengehandelten Anleihen werden zum letzten Schlusskurs bewertet.
- Anlagen in Devisenforwards werden zum vom Markt bestimmten Abwicklungspreis bewertet.
- Anlagen in Anlagefonds werden zu ihrem von der jeweiligen Verwaltungsstelle berechneten Nettoinventarwert („NIW“) bewertet.
- Anlagen in börsengehandelten Fonds werden anhand des Schlusskurses an der Börse, an der sie gehandelt werden, bewertet.

Werden einzelne Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten am betreffenden Bewertungstag nicht an einer anerkannten Börse notiert oder gehandelt, werden sie von einer vom Verwaltungsrat bestimmten und von Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) zu diesem Zweck genehmigten kompetenten Person nach Treu und Glauben und mit aller gebotenen Sorgfalt bewertet. Zum Bilanzstichtag wurden keine Finanzinstrumente nach dieser Methode bewertet (2023: keine). Einzelheiten hierzu sind in Erläuterung 3 (ii) aufgeführt.

#### (v) Ausbuchung

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn das Recht auf den Erhalt von Kapitalströmen aus diesen Anlagen verfallen ist oder die Gesellschaft alle Risiken und Rechte aus dem Eigentum übertragen hat. Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Pflichten erfüllt sind, aufgehoben wurden oder verfallen.

#### (vi) Saldierung

Die Gesellschaft darf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nur gegeneinander aufrechnen, wenn sie ein gesetzlich durchsetzbares Recht zur Aufrechnung der angesetzten Beträge hat und beabsichtigt, den Nettosaldo zu begleichen oder den Vermögenswert zu veräussern und die Verbindlichkeit gleichzeitig glattzustellen.

#### (vii) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der am Bewertungsstichtag beim Verkauf eines Vermögenswertes erzielt würde bzw. bei der Übertragung einer Verbindlichkeit in einer ordnungsgemässen Transaktion zwischen Marktteilnehmern im Hauptmarkt, oder, falls kein Hauptmarkt existiert, im vorteilhaftesten Markt, zu dem die Gesellschaft zum gegebenen Zeitpunkt Zugang hat, zu zahlen wäre. Der beizulegende Zeitwert einer Verbindlichkeit spiegelt das Risiko der Nichterfüllung wider.

Wenn vorhanden, misst die Gesellschaft den Fair Value eines Instruments anhand des an aktiven Märkten notierten letzten Handelspreises für das betreffende Instrument und für Devisenforwards anhand des vom Markt bestimmten Abwicklungspreises. Ein Markt gilt dann als aktiv, wenn im betreffenden Vermögenswert bzw. in der betreffenden Verbindlichkeit Abschlüsse mit ausreichender Häufigkeit und ausreichendem Volumen stattfinden, sodass laufend Preisinformationen verfügbar sind. Die Gesellschaft bewertet die an einem aktiven Markt notierten Instrumente zum Abschlusskurs, da dieser einen angemessenen Schätzwert des Glattstellungspreises darstellt. Sind an einem aktiven Markt keine Preisnotierungen verfügbar, wendet die Gesellschaft Bewertungsmethoden an, bei denen möglichst viele für die Bewertung erhebliche beobachtbare Bewertungsparameter und möglichst wenige nicht beobachtbare Bewertungsparameter berücksichtigt werden. Die gewählte Bewertungsmethode umfasst alle Faktoren, welche die Marktteilnehmer bei einer Transaktion berücksichtigen würden.

#### (f) Erträge

Dividenden- und Zinserträge aus Anlagen werden am Ex-Datum als Erträge der Gesellschaft erfasst und Zinserträge auf Einlagen der Gesellschaft werden periodengerecht abgegrenzt. Dividendenerträge werden brutto ohne Abzug etwaiger nicht rückforderbarer Quellensteuern ausgewiesen. Diese Quellensteuern werden in der Gesamterfolgsrechnung gesondert nach Abzug etwaiger Steuergutschriften ausgewiesen.

#### (g) Kapitalertragsteuer

Die Kapitalertragsteuer (KESt.) umfasst die bei der Veräusserung von Anlagen in brasilianischen und/oder indischen Aktien einbehaltenen Kapitalertragsteuern und die Rückstellungen für Kapitalertragsteuern auf nicht realisierte Gewinne aus solchen Anlagen.

#### (h) Forderungen und Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen bzw. -verkäufen

Forderungen aus Wertpapierverkäufen sind Forderungen für am Bilanzstichtag vereinbarte Wertpapierverkäufe, bei denen der Verkaufspreis noch nicht gezahlt und die Titel noch nicht geliefert wurden. Solche Forderungen werden zu Anschaffungskosten einschliesslich aller im Zusammenhang mit dem Geschäft entstandenen Transaktionskosten und -gebühren angesetzt.

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen sind Verbindlichkeiten für am Bilanzstichtag vereinbarte Wertpapierkäufe, bei denen der Kaufpreis noch nicht gezahlt und die Titel noch nicht geliefert wurden.

#### (i) Forderungen und Verbindlichkeiten aus Anteilszeichnungen bzw. -rücknahmen

Zeichnungen und Rücknahmen, deren Zahlungen am Bilanzstichtag noch ausstehen, werden in der Bilanz als Forderungen aus Anteilszeichnungen bzw. Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen ausgewiesen.

#### (j) Reingewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Wechselkursgewinne/(-verluste)

Der Reingewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten enthält alle realisierten und nicht realisierten Fair-Value-Veränderungen und Währungsumrechnungsdifferenzen. Solche Forderungen werden zu Anschaffungskosten einschliesslich aller im Zusammenhang mit dem Geschäft entstandenen Transaktionskosten und -gebühren angesetzt.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### (k) Barmittel, Barmitteläquivalente und Kontokorrentkredite

Die in der Bilanz ausgewiesenen Barmittel und Barmitteläquivalente umfassen Barmittel sowie kurzfristige Einlagen bei der Verwahrstelle, die leicht in im Voraus bekannte Barbeträge umgewandelt werden können, die einem geringen Wertschwankungsrisiko unterliegen und die eine ursprüngliche Laufzeit von maximal drei Monaten haben. Kurzfristige Anlagen, die nicht zur Befriedigung von kurzfristigen Barverpflichtungen gehalten werden, sowie eingeschränkte Marginkonten gelten nicht als Barmittel und Bar-Äquivalente. Barmittel und Bar-Äquivalente umfassen ausserdem Barmittel, die im Sammelkonto für Anlegergelder bei Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited n gehalten werden, sowie Tagesgeldanlagen auf Konten bei von der Verwahrstelle genehmigten Gegenparteien. Für die Zwecke der Kapitalflussrechnung setzen sich Barmittel und Bar-Äquivalente aus den vorstehend definierten Barmitteln und Bar-Äquivalenten zusammen. Einzelheiten zu Barguthaben sind in Erläuterung 4 aufgeführt.

#### (l) Aufwand

Der Aufwand umfasst die an Guinness Asset Management Limited (der „Anlageverwalter“ und die „globale Vertriebsgesellschaft“) gezahlten Gebühren und wird periodengerecht abgegrenzt. Der Anlageverwalter hat aus seiner Gebühr alle übrigen Verwaltungskosten der Gesellschaft zu zahlen. Aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung erfasst.

#### (m) Rückkaufbare partizipierende Anteile

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen rückkaufbaren Anteile verleihen dem Anleger Anspruch auf einen Rückzahlungsbetrag in bar, der dem Wert seines Anteils an den Vermögensgegenständen der Gesellschaft zum Rücknahmezeitpunkt entspricht. Gemäss IAS 32 – Finanzinstrumente: Darstellung entsteht der Gesellschaft für diese Anteile eine finanzielle Verbindlichkeit in Höhe des Barwerts des Rücknahmeerlöses.

#### (n) Quellensteuer

Die Gesellschaft hat gegenwärtig auf Anlagerträge im Ausland Quellensteuern zu entrichten. Solche Erträge werden in der Gesamtergebnisrechnung brutto vor Abzug der Quellensteuer erfasst. Die Quellensteuer wird in der Gesamtergebnisrechnung separat ausgewiesen. Dieser Posten enthält auch die im Berichtsjahr eingegangenen Quellensteuerrückforderungen.

#### (o) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die direkt mit dem Erwerb, der Ausgabe oder dem Verkauf eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit entstehen und einzeln identifiziert werden können. Transaktionskosten werden im Posten Reingewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Wechselkursgewinne/(-verluste) in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Die in Erläuterung 9 ausgewiesenen Transaktionskosten enthalten die folgenden Kosten:

- identifizierbare Maklergebühren und -kommissionen, sowie
- identifizierbare transaktionsbezogene Abgaben und sonstige Marktgebühren.

#### (p) Börsengehandelte Fonds

Anlagen in börsengehandelten Fonds werden in der Bilanz als Investmentfonds ausgewiesen.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 3. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

(i) Reingewinne und -verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Wechselkursgewinne/(-verluste)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
Realisierter Reingewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Wechselkursgewinne/(-verluste)	27.217.088	(65.104.176)	(45.306)	334.884.840	5.356.262	545.462	87.731.194	(816.785)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Wechselkursgewinne/(-verluste)	(34.368.670)	(31.036.166)	1.647.770	245.153.951	20.664.989	(2.734.360)	85.036.490	920.184
<b>Reingewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Fremdwährungsumrechnung</b>	<b>(7.151.582)</b>	<b>(96.140.342)</b>	<b>1.602.464</b>	<b>580.038.791</b>	<b>26.021.251</b>	<b>(2.188.898)</b>	<b>172.767.684</b>	<b>103.399</b>
	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi-Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi-Asset Growth Fund GBP	Gesellschaft insgesamt* USD			
Realisierter Reingewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Wechselkursgewinne/(-verluste)	(65.811)	(706.086)	3.276.983	1.613.331	397.174.561			
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Wechselkursgewinne/(-verluste)	184.836	664.814	4.263.172	4.519.226	296.601.923			
<b>Reingewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Fremdwährungsumrechnung</b>	<b>119.025</b>	<b>(41.272)</b>	<b>7.540.155</b>	<b>6.132.557</b>	<b>693.776.484</b>			

\* Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ enthält auch die Zahlen der Teilvermögen, die in der Schweiz nicht angeboten werden.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 3. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(i) Reingewinn und -verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Wechselkursgewinne/(-verluste) (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023

	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
Realisierter Reingewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Wechselkursgewinne/(-verluste)	24.246.564	30.826.807	(942.691)	(21.882.636)	1.256.005	151.340	6.344.768	(201.151)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Wechselkursgewinne/(-verluste)	(31.991.944)	(57.809.145)	2.007.231	649.106.556	20.138.009	1.515.230	217.466.651	(983.690)
<b>Reingewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Fremdwährungsumrechnung</b>	<b>(7.745.380)</b>	<b>(26.982.338)</b>	<b>1.064.540</b>	<b>627.223.920</b>	<b>21.394.014</b>	<b>1.666.570</b>	<b>223.811.419</b>	<b>(1.184.841)</b>
	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi-Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi-Asset Growth Fund GBP	Gesellschaft insgesamt* USD			
Realisierter Reingewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Wechselkursgewinne/(-verluste)	(192.263)	(27.723)	745.536	459.740	40.728.490			
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Wechselkursgewinne/(-verluste)	100.482	(885.376)	3.246.143	2.822.593	810.126.105			
<b>Reingewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Fremdwährungsumrechnung</b>	<b>(91.781)</b>	<b>(913.099)</b>	<b>3.991.679</b>	<b>3.282.333</b>	<b>850.854.595</b>			

\* Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ enthält auch die Zahlen der Teilvermögen, die in der Schweiz nicht angeboten werden.

(ii) Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten

Gemäss IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ sind die Anlagen nach der Beobachtbarkeit der zur Ermittlung des Fair Values beigezogenen Eingabedaten in eine Fair Value-Hierarchie einzuordnen. Als beobachtbare Bewertungsparameter gelten diejenigen von Marktteilnehmern zur Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendeten Parameter, die auf Marktpreisen aus von der Gesellschaft unabhängigen Quellen beruhen. Als nicht beobachtbare Daten gelten Annahmen zu den von den Marktteilnehmern bei der Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendeten Parametern, welche die Gesellschaft nach bestem Wissen und Gewissen und auf der Grundlage der jeweils verfügbaren besten Informationen macht.

Die Gesellschaft verwendet zur Klassifizierung und Offenlegung des Fair Values von Finanzinstrumenten die im Folgenden aufgeführte Fair-Value-Hierarchie.

Auf Stufe 1 sind die Eingabedaten auf aktiven Märkten notierte, unangepasste Preise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, auf welche die Gesellschaft am Bewertungstag Zugriff hat.

Auf Stufe 2 sind die Eingabedaten Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind, einschliesslich Eingabedaten von Märkten, die nicht als aktiv gelten.

Auf Stufe 3 sind die Eingabedaten nicht beobachtbare Bewertungsparameter.

Die in den verschiedenen Bewertungstechniken verwendeten Parameter beziehen sich auf Annahmen, welche die Marktteilnehmer ihren Bewertungsentscheidungen zugrunde legen, einschliesslich Annahmen betreffend Risiken. Als Bewertungsparameter werden unter anderem Kursinformationen, Volatilitätsstatistiken, allgemeine und spezifische Kreditinformationen, Liquiditätsstatistiken und andere Faktoren berücksichtigt. Die Einstufung eines Finanzinstruments in der Fair-Value-Hierarchie richtet sich nach der niedrigsten Stufe eines Bewertungsparameters, der für die Bemessung seines beizulegenden Zeitwerts von Bedeutung ist. Als beobachtbare Daten gelten leicht erhältliche Marktdaten, die regelmässig aktualisiert und veröffentlicht werden, verlässlich und überprüfbar sind, keine betriebs eigenen Daten sind und von unabhängigen Quellen, die an den betreffenden Märkten aktiv sind, zur Verfügung gestellt werden. Die Einreihung eines Finanzinstruments in die Hierarchie basiert auf der Preistransparenz des Instruments und widerspiegelt nicht unbedingt das vom Anlageverwalter für dieses Instrument empfundene Risiko.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 3. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(ii) Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Während der Berichtsjahre zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 wurden keine Übertragungen zwischen den Stufen vorgenommen.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen eine Analyse der am Bilanzstichtag zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, eingeteilt nach Stufen 1 bis 3 am 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023:

#### Am 31. Dezember 2024

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total USD
<b>Guinness Global Energy Fund</b>				
- Aktien	224.167.277	-	-	224.167.277
- Derivate				
- Devisenterminkontrakte	-	5	-	5
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>224.167.277</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>224.167.282</b>
- Derivate				
- Devisenterminkontrakte	-	(144)	-	(144)
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(144)</b>	<b>-</b>	<b>(144)</b>
<b>Guinness Sustainable Energy Fund</b>				
- Aktien	481.813.283	-	-	481.813.283
- Derivate				
- Devisenterminkontrakte	-	3	-	3
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>481.813.283</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>481.813.286</b>
- Derivate				
- Devisenterminkontrakte	-	(122)	-	(122)
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(122)</b>	<b>-</b>	<b>(122)</b>
<b>Guinness Global Money Managers Fund</b>				
- Aktien	14.541.793	-	-	14.541.793
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>14.541.793</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.541.793</b>
<b>Guinness Global Equity Income Fund</b>				
- Aktien	6.535.318.260	-	-	6.535.318.260
- Derivate				
- Devisenterminkontrakte	-	2	-	2
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>6.535.318.260</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>6.535.318.262</b>
- Derivate				
- Devisenterminkontrakte	-	(171)	-	(171)
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(171)</b>	<b>-</b>	<b>(171)</b>
<b>Guinness Asian Equity Income Fund</b>				
- Aktien	262.014.951	-	-	262.014.951
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>262.014.951</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>262.014.951</b>
<b>Guinness European Equity Income Fund</b>				
- Aktien	46.965.955	-	-	46.965.955
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>46.965.955</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.965.955</b>
<b>Guinness Global Innovators Fund</b>				
- Aktien	1.214.155.367	-	-	1.214.155.367
- Derivate				
- Devisenterminkontrakte	-	2	-	2
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>1.214.155.367</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1.214.155.369</b>
- Derivate				
- Devisenterminkontrakte	-	(220)	-	(220)
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(220)</b>	<b>-</b>	<b>(220)</b>
<b>Guinness Greater China Fund</b>				
- Aktien	7.735.493	-	-	7.735.493
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>7.735.493</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.735.493</b>

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 3. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(ii) Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

#### Am 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

	Stufe 1 CNH	Stufe 2 CNH	Stufe 3 CNH	Total CNH
<b>Guinness China RMB Income Fund</b>				
- Schuldtitel	-	29.829.837	-	29.829.837
<b>Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	-	<b>29.829.837</b>	-	<b>29.829.837</b>
- Derivate	-	(45.491)	-	(45.491)
- Devisenterminkontrakte	-	(45.491)	-	(45.491)
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(45.491)</b>	-	<b>(45.491)</b>
<b>Guinness China A Share Fund</b>				
- Aktien	4.790.486	-	-	4.790.486
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>4.790.486</b>	-	-	<b>4.790.486</b>

	Stufe 1 GBP	Stufe 2 GBP	Stufe 3 GBP	Total GBP
<b>Guinness Multi-Asset Balanced Fund</b>				
- Investmentfonds	-	18.508.485	-	18.508.485
- Börsengehandelte Investmentfonds	58.874.411	-	-	58.874.411
- Derivate	-	237.344	-	237.344
- Devisenterminkontrakte	-	237.344	-	237.344
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>58.874.411</b>	<b>18.745.829</b>	-	<b>77.620.240</b>
- Derivate	-	(95.433)	-	(95.433)
- Devisenterminkontrakte	-	(95.433)	-	(95.433)
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(95.433)</b>	-	<b>(95.433)</b>
<b>Guinness Multi-Asset Growth Fund</b>				
- Investmentfonds	-	10.906.638	-	10.906.638
- Börsengehandelte Investmentfonds	51.287.398	-	-	51.287.398
- Derivate	-	233.066	-	233.066
- Devisenterminkontrakte	-	233.066	-	233.066
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>51.287.398</b>	<b>11.139.704</b>	-	<b>62.427.102</b>
- Derivate	-	(92.251)	-	(92.251)
- Devisenterminkontrakte	-	(92.251)	-	(92.251)
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(92.251)</b>	-	<b>(92.251)</b>

#### Am 31. Dezember 2023

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total USD
<b>Guinness Global Energy Fund</b>				
- Aktien	347.247.668	-	-	347.247.668
- Derivate	-	14	-	14
- Devisenterminkontrakte	-	14	-	14
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>347.247.668</b>	<b>14</b>	-	<b>347.247.682</b>
- Derivate	-	(1)	-	(1)
- Devisenterminkontrakte	-	(1)	-	(1)
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(1)</b>	-	<b>(1)</b>
<b>Guinness Sustainable Energy Fund</b>				
- Aktien	1.137.319.064	-	-	1.137.319.064
- Derivate	-	12	-	12
- Devisenterminkontrakte	-	12	-	12
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>1.137.319.064</b>	<b>12</b>	-	<b>1.137.319.076</b>
- Derivate	-	(1)	-	(1)
- Devisenterminkontrakte	-	(1)	-	(1)
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(1)</b>	-	<b>(1)</b>
<b>Guinness Global Money Managers Fund</b>				
- Aktien	10.086.856	-	-	10.086.856
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>10.086.856</b>	-	-	<b>10.086.856</b>
<b>Guinness Global Equity Income Fund</b>				
- Aktien	5.343.684.489	-	-	5.343.684.489
- Derivate	-	15	-	15
- Devisenterminkontrakte	-	15	-	15
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>5.343.684.489</b>	<b>15</b>	-	<b>5.343.684.504</b>

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 3. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(ii) Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Total USD
<b>Guinness Asian Equity Income Fund</b>				
- Aktien	286.354.738	-	-	286.354.738
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>286.354.738</b>	-	-	<b>286.354.738</b>
<b>Guinness European Equity Income Fund</b>				
- Aktien	10.830.235	-	-	10.830.235
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>10.830.235</b>	-	-	<b>10.830.235</b>
<b>Guinness Global Innovators Fund</b>				
- Aktien	836.802.125	-	-	836.802.125
- Derivate	-	17	-	17
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	-
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>836.802.125</b>	<b>17</b>	-	<b>836.802.142</b>
<b>Guinness Greater China Fund</b>				
- Aktien	7.489.371	-	-	7.489.371
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>7.489.371</b>	-	-	<b>7.489.371</b>
	<b>Stufe 1 CNH</b>	<b>Stufe 2 CNH</b>	<b>Stufe 3 CNH</b>	<b>Total CNH</b>
<b>Guinness China RMB Income Fund</b>				
- Schuldtitel	-	29.437.789	-	29.437.789
- Derivate	-	53.377	-	53.377
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	-
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	-	<b>29.491.166</b>	-	<b>29.491.166</b>
<b>Guinness China A Share Fund</b>				
- Aktien	3.485.980	-	-	3.485.980
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>3.485.980</b>	-	-	<b>3.485.980</b>
	<b>Stufe 1 GBP</b>	<b>Stufe 2 GBP</b>	<b>Stufe 3 GBP</b>	<b>Total GBP</b>
<b>Guinness Multi-Asset Balanced Fund</b>				
- Investmentfonds	-	19.138.479	-	19.138.479
- Börsengehandelte Investmentfonds	53.032.336	-	-	53.032.336
- Derivate	-	38.796	-	38.796
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	-
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>53.032.336</b>	<b>19.177.275</b>	-	<b>72.209.611</b>
- Derivate	-	(159.409)	-	(159.409)
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	-
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(159.409)</b>	-	<b>(159.409)</b>
<b>Guinness Multi-Asset Growth Fund</b>				
- Investmentfonds	-	9.195.547	-	9.195.547
- Börsengehandelte Investmentfonds	37.469.859	-	-	37.469.859
- Derivate	-	30.953	-	30.953
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	-
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>37.469.859</b>	<b>9.226.500</b>	-	<b>46.696.359</b>
- Derivate	-	(110.942)	-	(110.942)
- Devisenterminkontrakte	-	-	-	-
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>	-	<b>(110.942)</b>	-	<b>(110.942)</b>

Barmittel und Barmitteläquivalente wurden aufgrund der Liquidität solcher Vermögenswerte der Stufe 1 zugeteilt. Mit Ausnahme der in den obenstehenden Tabellen aufgeführten Barmittel, Barmitteläquivalente, finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, werden alle am 31. Dezember 2024 und am 31. Dezember 2023 von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Buchwerte dieser anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einen angemessenen Annäherungswert für den beizulegenden Zeitwert darstellen und sie wurden in Stufe 2 eingeteilt.

### 3. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(iii) Derivative Finanzinstrumente

Bei den von der Gesellschaft gehaltenen oder abgeschlossenen Finanzderivaten handelt es sich um Devisenforwards. Die Gesellschaft erfasst ihre Derivatgeschäfte zum aktuellen Marktpreis.

Ein Devisenforward ist eine Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf einer bestimmten Währung zu einem zukünftigen Termin und einem bei Vertragsabschluss festgelegten Preis. Devisenforwards werden zu dem Terminkurs bewertet, zu dem ein neuer Devisenforward gleichen Umfangs und gleicher Fälligkeit am Bewertungstag abgeschlossen werden kann. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus einem offenen Devisenforward entspricht der Differenz aus dem bei Abschluss des Kontrakts vereinbarten Kurs und ebendiesem aktuellen Terminkurs und wird in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Wird ein Devisenforward geschlossen, wird in der Gesamtergebnisrechnung ein realisierter Gewinn/(Verlust) ausgewiesen, welcher der Differenz zwischen dem Wert bei Vertragsabschluss und dem Wert bei der Beendigung des Vertrages entspricht.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 4. Barmittel, Barmitteläquivalente und Kontokorrentkredite

Am 31. Dezember 2024 bestanden die Barmittel und Barmitteläquivalente und Kontokorrentkredite aus den bei der Verwahrstelle gehaltenen Barmittelbeständen und Kontokorrentkrediten sowie dem Sammelkonto für Anlegergelder. Die nachstehenden Salden umfassen auch Tagesgeldeinlagen bei von der Verwahrstelle Brown Brothers Harriman & Co. genehmigten zulässigen Instituten.

Am 31. Dezember 2024

	Lokal- Währung	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
Brown Brothers Harriman	EUR	8.219	(5)	-	(3)	-	827	-	-
Brown Brothers Harriman	GBP	143.243	(55)	-	(288)	-	-	-	603
Brown Brothers Harriman	USD	18.372	9.388	1.016	526.595	1.762	(37)	79.216	460
Brown Brothers Harriman	CAD	47.886	-	245	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	CNH	-	-	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	DKK	-	-	-	10.100	-	432	-	-
Brown Brothers Harriman	MXN	-	-	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	INR	-	-	-	-	19.288	-	-	-
Brown Brothers Harriman	TWD	-	-	-	-	1	-	-	1
Australia and New Zealand Banking Group Ltd <sup>1</sup>	USD	706.375	308.808	46.535	7.683.930	149.263	-	1.791.240	9.267
Bank of Nova Scotia <sup>1</sup>	USD	2.467.515	1.078.728	162.556	26.841.520	521.406	-	6.257.156	32.372
Canadian Imperial Bank of Commerce <sup>1</sup>	USD	2.467.515	1.078.728	162.556	26.841.520	521.406	-	6.257.156	32.372
Citibank NA <sup>1</sup>	USD	849.057	371.184	55.935	9.236.004	179.413	-	2.153.049	11.139
DBS Bank Ltd <sup>1</sup>	USD	146.328	63.971	9.640	1.591.754	30.920	-	371.061	1.920
DNB Bank <sup>1</sup>	EUR	-	-	-	-	-	1.066.250	-	-
JP Morgan Chase Bank NA <sup>1</sup>	USD	426.541	186.472	28.100	4.639.895	90.132	-	1.081.628	5.596
Royal Bank of Canada <sup>1</sup>	USD	2.467.515	1.078.728	162.556	26.841.520	521.406	-	6.257.156	32.372
SEB Bank <sup>1</sup>	USD	7.720	3.375	509	83.972	1.631	-	19.575	100
Brown Brothers Harriman - Charges Account	EUR	-	-	-	281	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman - Charges Account	GBP	501	-	-	2.160	-	-	1.093	-
Brown Brothers Harriman - Charges Account	USD	-	-	-	1.246	-	-	949	-
Brown Brothers Harriman - Collection Account	GBP	(350)	3.419	4.913	72.860	(3)	(2.938)	2.134	-
Brown Brothers Harriman - Collection Account	USD	-	-	-	(100.000)	-	-	(98.591)	-
<b>Total</b>		<b>9.756.437</b>	<b>4.182.741</b>	<b>634.561</b>	<b>104.273.066</b>	<b>2.036.625</b>	<b>1.064.534</b>	<b>24.172.822</b>	<b>126.202</b>

<sup>1</sup>Saldo des Tagesgeldkontos am Bilanzstichtag

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 4. Barmittel, Barmitteläquivalente und Kontokorrentkredite (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2024 umfassten die Barmittel, Barmitteläquivalente und Kontokorrentkredite die bei der Verwahrstelle gehaltenen Barmittelbestände und Kontokorrentkredite sowie das Sammelkonto für Anlegergelder. Die nachstehenden Salden umfassen auch Tagesgeldeinlagen bei von der Verwahrstelle Brown Brothers Harriman & Co. genehmigten zulässigen Instituten.

#### Am 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

		Guinness China RMB Income	Guinness China A Share Fund	Guinness Multi- Asset Balanced	Guinness Multi- Asset Growth	Gesellschaft insgesamt*
	Lokal- Währung	Fund CNH	Fund CNH	Fund GBP	Fund GBP	insgesamt* USD
Brown Brothers Harriman	EUR	517	-	9.395	21.540	48.844
Brown Brothers Harriman	GBP	-	-	120.235	90.342	407.228
Brown Brothers Harriman	USD	609	46	6.552	3.635	650.147
Brown Brothers Harriman	CAD	-	-	-	-	48.131
Brown Brothers Harriman	CNH	976.822	119.999	-	-	149.400
Brown Brothers Harriman	DKK	-	-	-	-	10.532
Brown Brothers Harriman	MXN	-	-	-	-	(27)
Brown Brothers Harriman	INR	-	-	-	-	25.213
Brown Brothers Harriman	TWD	-	-	-	-	4
Australia and New Zealand Banking Group Ltd <sup>1</sup>	USD	13.765	-	269.851	111.225	11.207.660
Bank of Nova Scotia <sup>1</sup>	USD	48.072	-	942.642	388.531	39.150.616
Canadian Imperial Bank of Commerce <sup>1</sup>	USD	48.072	-	942.642	388.531	39.150.616
Citibank NA <sup>1</sup>	USD	16.555	-	324.357	133.690	13.471.493
DBS Bank Ltd <sup>1</sup>	USD	2.849	-	55.901	23.041	2.321.707
DNB Bank <sup>1</sup>	EUR	-	-	-	-	1.066.250
JP Morgan Chase Bank NA <sup>1</sup>	USD	8.311	-	162.945	67.163	6.767.676
Royal Bank of Canada <sup>1</sup>	USD	48.072	-	942.642	388.531	39.150.616
SEB Bank <sup>1</sup>	USD	147	-	2.949	1.215	122.480
Brown Brothers Harriman - Charges Account	EUR	-	-	-	-	281
Brown Brothers Harriman - Charges Account	GBP	-	-	262	262	4.410
Brown Brothers Harriman - Charges Account	USD	-	-	-	-	2.195
Brown Brothers Harriman - Collection Account	GBP	-	-	-	-	80.035
Brown Brothers Harriman - Collection Account	USD	-	-	-	-	(198.591)
<b>Total</b>		<b>1.163.791</b>	<b>120.045</b>	<b>3.780.373</b>	<b>1.617.706</b>	<b>153.636.916</b>

\* Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ enthält auch die Zahlen der Teilvermögen, die in der Schweiz nicht angeboten werden.

<sup>1</sup>Saldo des Tagesgeldkontos am Bilanzstichtag

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 4. Barmittel, Barmitteläquivalente und Kontokorrentkredite (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2023 umfassten die Barmittel, Barmitteläquivalente und Kontokorrentkredite die bei der Verwahrstelle gehaltenen Barmittelbestände und Kontokorrentkredite sowie das Sammelkonto für Anlegergelder.

#### Am 31. Dezember 2023

	Lokal- Währung	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
Brown Brothers Harriman	EUR	-	240.024	-	500.256	-	213.841	-	-
Brown Brothers Harriman	GBP	47.624	-	-	-	75.983	504	-	79.260
Brown Brothers Harriman	USD	3.412.708	49.013.774	439.250	37.462.033	(486.180)	-	18.637.630	(20.119)
Brown Brothers Harriman	CAD	52.902	-	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	CNH	-	-	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	HKD	-	-	-	-	243.348	-	-	-
Brown Brothers Harriman	INR	-	-	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman - Charges Account	EUR	-	-	-	-	-	-	1.369	-
Brown Brothers Harriman - Charges Account	GBP	-	-	-	92.183	-	-	24.731	-
Brown Brothers Harriman - Charges Account	USD	-	-	-	6.135	2.950	-	3.399	-
Brown Brothers Harriman - Collection Account	GBP	(78.864)	(57.593)	-	(52.703)	5.189	1.798	38.175	-
Brown Brothers Harriman - Collection Account	USD	-	-	-	24.595	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>3.434.370</b>	<b>49.196.205</b>	<b>439.250</b>	<b>38.032.499</b>	<b>(158.710)</b>	<b>216.143</b>	<b>18.705.304</b>	<b>59.141</b>

#### Am 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Lokal- Währung	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi- Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP	Gesellschaft insgesamt* USD
Brown Brothers Harriman	EUR	552	-	351	12.245	970.256
Brown Brothers Harriman	GBP	-	-	178.339	167.820	658.670
Brown Brothers Harriman	USD	41.834	453	1.498.201	540.629	111.569.733
Brown Brothers Harriman	CAD	-	-	-	-	52.902
Brown Brothers Harriman	CNH	643.571	20.660	-	-	93.283
Brown Brothers Harriman	HKD	-	-	-	-	243.348
Brown Brothers Harriman	INR	-	-	-	-	147
Brown Brothers Harriman - Charges Account	EUR	-	-	2.166	-	4.130
Brown Brothers Harriman - Charges Account	GBP	-	-	-	-	116.914
Brown Brothers Harriman - Charges Account	USD	-	-	-	-	12.484
Brown Brothers Harriman - Collection Account	GBP	-	-	-	-	(155.154)
Brown Brothers Harriman - Collection Account	USD	-	-	-	-	24.595
<b>Total</b>		<b>685.957</b>	<b>21.113</b>	<b>1.679.057</b>	<b>720.694</b>	<b>113.591.308</b>

\* Die Spalte „Gesellschaft insgesamt“ enthält auch die Zahlen der Teilvermögen, die in der Schweiz nicht angeboten werden.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 5. Verwaltungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft Waystone Management Company (IE) Limited wird dem Anlageverwalter Guinness Asset Management Limited aus dem Vermögen der Teilfonds die nachstehend aufgeführte Gebühr zahlen.

Die Gebühr für jede Anteilsklasse der Teilfonds, mit Ausnahme des Guinness Multi-Asset Growth Fund, des Guinness Multi-Asset Balanced Fund und des Guinness China RMB Income Fund, ist auf den Nettoinventarwert der betreffenden Klasse zu folgenden maximalen Sätzen zahlbar. Die nachfolgenden jährlichen Sätze sind die zulässigen Höchstsätze.

Anteilsklasse	Gebührensatz 1	Gebührensatz 2	Anteilsklasse	Gebührensatz 1	Gebührensatz 2
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	1,99%	1,75%	Anteilsklasse I EUR thesaurierend	0,89%	0,89%
Anteilsklasse C EUR thesaurierend <sup>1</sup>	1,99%	1,75%	Anteilsklasse I GBP thesaurierend	0,89%	0,89%
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	1,99%	1,75%	Anteilsklasse I USD thesaurierend <sup>1</sup>	0,89%	0,89%
Anteilsklasse C GBP thesaurierend <sup>1</sup>	1,99%	1,75%	Anteilsklasse I USD ausschüttend <sup>1</sup>	0,89%	0,89%
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	1,99%	1,75%	Anteilsklasse Y CNH thesaurierend	0,89%	0,75%
Anteilsklasse C USD thesaurierend <sup>1</sup>	1,99%	1,75%	Anteilsklasse Y EUR thesaurierend <sup>1</sup>	0,89%	0,75%
Anteilsklasse C USD ausschüttend	1,99%	1,75%	Anteilsklasse Y EUR ausschüttend <sup>1</sup>	0,89%	0,75%
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	1,49%	1,25%	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend <sup>1</sup>	0,89%	0,75%
Anteilsklasse D EUR ausschüttend	1,49%	1,25%	Anteilsklasse Y GBP ausschüttend <sup>1</sup>	0,89%	0,75%
Anteilsklasse D USD thesaurierend	1,49%	1,25%	Anteilsklasse Y USD thesaurierend <sup>1</sup>	0,89%	0,75%
Anteilsklasse D USD ausschüttend	1,49%	1,25%	Anteilsklasse Y USD ausschüttend <sup>1</sup>	0,89%	0,75%
Anteilsklasse F EUR thesaurierend	0,35%	0,35%	Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	0,74%	0,60%
Anteilsklasse F EUR ausschüttend	0,35%	0,35%	Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	0,74%	0,60%
Anteilsklasse F GBP thesaurierend	0,35%	0,35%	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	0,74%	0,60%
Anteilsklasse F GBP ausschüttend	0,35%	0,35%	Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	0,74%	0,60%
Anteilsklasse F USD thesaurierend	0,35%	0,35%	Anteilsklasse Z USD thesaurierend	0,74%	0,60%
Anteilsklasse F USD ausschüttend	0,35%	0,35%	Anteilsklasse Z USD ausschüttend	0,74%	0,60%

<sup>1</sup> Die oben aufgeführten Gebührensätze gelten für alle Teilfonds, ausser für die unten genannten, für die die folgenden maximalen Sätze gelten:

Anteilsklasse	Teilfonds	Gebührensatz 1	Gebührensatz 2
Anteilsklasse I USD thesaurierend	Guinness Global Energy Fund	0,99%	0,99%
Anteilsklasse I USD thesaurierend	Guinness Global Equity Income Fund	0,99%	0,99%
Anteilsklasse I USD thesaurierend	Guinness Global Money Managers Fund	0,74%	0,74%
Anteilsklasse I USD thesaurierend	Guinness Sustainable Energy Fund	0,74%	0,74%
Anteilsklasse I USD ausschüttend	Guinness Global Equity Income Fund	0,99%	0,99%
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	Guinness Global Energy Fund	0,99%	0,74%
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	Guinness Global Equity Income Fund	0,99%	0,75%
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	Guinness Global Money Managers Fund	0,74%	0,60%
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	Guinness Sustainable Energy Fund	0,74%	0,60%
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	Guinness Global Equity Income Fund	0,99%	0,75%
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	Guinness Global Energy Fund	0,99%	0,74%
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	Guinness Global Equity Income Fund	0,99%	0,75%
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	Guinness Global Money Managers Fund	0,74%	0,60%
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	Guinness Sustainable Energy Fund	0,74%	0,60%
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	Guinness Global Equity Income Fund	0,99%	0,75%
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	Guinness Global Energy Fund	0,99%	0,74%
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	Guinness Global Equity Income Fund	0,99%	0,75%
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	Guinness Global Money Managers Fund	0,74%	0,60%
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	Guinness Sustainable Energy Fund	0,74%	0,60%
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	Guinness Global Energy Fund	0,99%	0,74%
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	Guinness Global Equity Income Fund	0,99%	0,75%

Liegt der Nettoinventarwert des Teilfonds unter dem Wert der Stufe 1 von 500 Mio. USD, wird auf alle Anteilsklassen der Gebührensatz 1 angewandt. Übersteigt der Nettoinventarwert des Teilfonds den Wert der Stufe 1 (500 Mio. USD), wird der Gebührensatz der Anteilsklassen wie folgt berechnet:

Durchschnittlicher Gebührensatz = (Gebührensatz Stufe 1 x Wert der Stufe 1 / Nettoinventarwert des Teilfonds) + (Gebührensatz Stufe 2 x (Nettoinventarwert des Teilfonds – Wert der Stufe 1) / Nettoinventarwert des Teilfonds)

Für die Teilfonds Guinness Multi-Asset Growth Fund und Guinness Multi-Asset Balanced Fund ist die Gebühr jeder Anteilsklasse auf den Nettoinventarwert der betreffenden Klasse zu den folgenden Sätzen zahlbar:

Anteilsklasse	Gebührensatz
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	Bis zu 1,80%
Anteilsklasse C EUR thesaurierend abgesichert	Bis zu 1,80%
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	Bis zu 1,80%
Anteilsklasse C USD thesaurierend	Bis zu 1,80%
Anteilsklasse C USD thesaurierend abgesichert	Bis zu 1,80%
Anteilsklasse O EUR thesaurierend	Bis zu 0,80%
Anteilsklasse O EUR thesaurierend abgesichert	Bis zu 0,80%
Anteilsklasse O GBP thesaurierend	Bis zu 0,80%
Anteilsklasse O USD thesaurierend	Bis zu 0,80%
Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert	Bis zu 0,80%
Anteilsklasse R EUR thesaurierend	Bis zu 2,00%
Anteilsklasse R EUR thesaurierend abgesichert	Bis zu 2,00%
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	Bis zu 2,00%
Anteilsklasse R USD thesaurierend	Bis zu 2,00%
Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert	Bis zu 2,00%
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	Bis zu 0,60%

# Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## 5. Verwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Für den Guinness China RMB Income Fund gelten die nachfolgend aufgeführten maximalen Gebührensätze:

Anteilsklasse	Gebührensatz
Anteilsklasse F EUR ausschüttend	Bis zu 0,31%
Anteilsklasse F GBP ausschüttend	Bis zu 0,31%
Anteilsklasse F USD ausschüttend	Bis zu 0,31%
Anteilsklasse Y CNH ausschüttend	Bis zu 0,40%
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	Bis zu 0,40%
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	Bis zu 0,40%
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	Bis zu 0,40%
Anteilsklasse Y EUR abgesichert ausschüttend	Bis zu 0,40%

Der Anlageverwalter ist für die Zahlung der allgemeinen Verwaltungsausgaben jedes Teilfonds zuständig. Diese umfassen die Gründungskosten, die Gebühren und Ausgaben der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageberaters (falls zutreffend), der Verwahrstelle und der Verwaltungsstelle, einschliesslich der Transaktionskosten der Transferstelle, alle Research-Gebühren, Verwaltungsrats honorare, die Gebühren und Ausgaben aller von der Gesellschaft oder in ihrem Namen bestellten Zahlstellen sowie die allgemeinen Verwaltungskosten. Letztere umfassen ohne Anspruch auf Vollständigkeit die Honorare von Rechts- und sonstigen Fachberatern, Sekretariatskosten der Gesellschaft, Handelsregistergebühren, Gebühren der Aufsichtsbehörden, Wirtschaftsprüfungshonorare, Umrechnungs- und Buchhaltungskosten, für den Fonds anfallende Steuern und amtliche Abgaben, die Kosten für die Erstellung, Übersetzung, den Druck und die Verteilung von Berichten und Mitteilungen, Werbeunterlagen und Inseraten sowie für periodische Anpassungen des Verkaufsprospekts, die Gebühren für Börsennotierungen, alle Auslagen im Zusammenhang mit der Registrierung, Börsenzulassung und dem Vertrieb des Fonds und den ausgegebenen oder auszugebenden Anteile, alle Auslagen im Zusammenhang mit der Beantragung und Aufrechterhaltung eines Kreditratings für den Fonds, seine Klassen oder Anteile, die Kosten für Versammlungen der Anteilinhaber, Versicherungsprämien für Verwaltungsratsmitglieder, Kosten für die Veröffentlichung und Verbreitung des Nettoinventarwerts, Bearbeitungskosten für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, Portogebühren, Telefon-, Fax- und Telexgebühren sowie alle sonstigen Auslagen, jeweils zuzüglich Mehrwertsteuer, falls erforderlich.

Da die Verwaltungsgebühr festgelegt ist, ist der Anlageverwalter dem Risiko sowohl vorteilhafter als auch nachteiliger Preisänderungen für die in der Verwaltungsgebühr enthaltenen Dienstleistungen ausgesetzt und übernimmt das Risiko dafür, dass infolge einer Abnahme des Nettovermögens die Höhe des Aufwands für diese Dienstleistungen die Verwaltungsgebühr übersteigen kann. Die Anteilinhaber sind nicht an diesem potentiellen Risiko oder Gewinn beteiligt.

## 6. Unteranlageverwalter

Für den Guinness China RMB Income Fund zahlt der Anlageverwalter dem Unteranlageverwalter EPIC Markets (UK) LLP eine Unteranlageverwaltungsgebühr aus dem Vermögen des Teilfonds. Die Unteranlageverwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag abgegrenzt und ist monatlich für den Vormonat zahlbar. Für die verschiedenen Anteilsklassen des Teilfonds gelten die nachfolgend aufgeführten maximalen Gebührensätze für die Unteranlageverwaltungsgebühr:

Anteilsklasse	Gebührensatz
Anteilsklasse F EUR ausschüttend	Bis zu 0,14%
Anteilsklasse F GBP ausschüttend	Bis zu 0,14%
Anteilsklasse F USD ausschüttend	Bis zu 0,14%
Anteilsklasse Y CNH ausschüttend	Bis zu 0,20%
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	Bis zu 0,20%
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	Bis zu 0,20%
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	Bis zu 0,20%
Anteilsklasse Y EUR abgesichert ausschüttend	Bis zu 0,20%

## 7. Gebühr der globalen Vertriebsgesellschaft

Guinness Asset Management Limited (die „globale Vertriebsgesellschaft“) hat Anspruch auf eine Vertriebsgebühr von maximal 5% der Zeichnungserlöse für jegliche Anteile der Klassen C, D, O und R der Teilfonds. Die globale Vertriebsgesellschaft hat ausserdem Anspruch auf eine Gebühr für die Anteile der Klasse Y der Teilfonds mit Ausnahme des Guinness Multi Asset Growth Fund und des Guinness Multi Asset Balanced Fund.

Die Gebühr der globalen Vertriebsgesellschaft für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2024 betrug 4.111.994 USD (Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2023: 4.645.251 USD).

## 8. Administrative Aufwendungen

Nachfolgend werden die administrativen Aufwendungen für die am 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 abgeschlossenen Berichtsjahre aufgedgliedert. Diese Gebühren wurden im Berichtsjahr vom Anlageverwalter aus der Verwaltungsgebühr gezahlt.

### (i) Honorar des Abschlussprüfers

Der Abschlussprüfer der Gesellschaft, Deloitte Ireland LLP, stellte im Berichtsjahr Honorare und Auslagen in Höhe von 82.500 EUR ohne MwSt. (2023: 78.750 EUR ohne MwSt.) in Rechnung, die allesamt für die Prüfung des Abschlusses der Gesellschaft angefallen sind. Die vom Abschlussprüfer für Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Abrechnung von Mehrwertsteuern in Rechnung gestellten Gebühren beliefen sich im Berichtsjahr auf 3.900 EUR ohne MwSt. (2023: 3.900 EUR). Im Berichtsjahr sind keine weiteren Gebühren für Beratung zur Steuerkonformität angefallen (2023: keine). Im Berichtsjahr sind keine weiteren Gebühren und Kosten für sonstige Bestätigungsleistungen, Steuerberatung und nicht mit der Abschlussprüfung in Zusammenhang stehende Dienste angefallen (2023: keine).

### (ii) Verwaltungsrats honorare

An die Mitglieder des Verwaltungsrats wurde im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 eine Gesamtvergütung in Höhe von 140.340 EUR (31. Dezember 2023: 134.168 EUR) gezahlt.

### (iii) Verwaltungs- und Administrationsgebühren

Bei einem Gesamtvermögen der ersten elf Teilfonds des Umbrellafonds von mehr als 495 Millionen EUR hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf die im Folgenden aufgeführte Gebühr, die aus dem Vermögen der Gesellschaft gezahlt wird: Für jeden zusätzlichen Teilfonds werden die unten aufgeführten Grenzwerte um 45 Millionen EUR erhöht.

- auf Vermögen bis zu 495 Mio. EUR	10 Basispunkte pro Jahr
- auf Vermögen zwischen 495 und 750 Mio. EUR	8 Basispunkte pro Jahr
- auf Vermögen über 750 Mio. EUR	2,5 Basispunkte pro Jahr

Die Verwaltungsstelle wird von der Verwaltungsgesellschaft aus den von der Verwaltungsgesellschaft eingenommenen Gebühren bezahlt. Die Verwaltungsstelle hat ausserdem Anspruch auf Rückerstattung aller angemessenen Spesen, die ihr im Namen der Gesellschaft entstanden sind, einschliesslich unter anderem Rechtskosten, Zustellgebühren und Telekommunikationskosten, die aus dem Vermögen der Gesellschaft zu zahlen sind.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 9. Transaktionskosten

Die der Gesellschaft entstandenen Transaktionskosten sind die für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren gezahlten Kommissionen; sie werden am Abschlussdatum im Posten Reingewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Wechselkursgewinne/(-verluste) der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Während des Berichtsjahres entstanden der Gesellschaft die folgenden Transaktionsgebühren:

Teilfonds	Währung	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Guinness Global Energy Fund	USD	55.488	64.454
Guinness Sustainable Energy Fund	USD	305.010	345.040
Guinness Global Money Managers Fund	USD	5.465	2.120
Guinness Global Equity Income Fund	USD	2.146.728	1.261.657
Guinness Asian Equity Income Fund	USD	267.726	71.147
Guinness European Equity Income Fund	USD	55.108	5.541
Guinness Global Innovators Fund	USD	409.933	59.332
Guinness Greater China Fund	USD	3.918	7.180
Guinness China A Share Fund	CNH	2.628	1.741
Guinness Multi-Asset Balanced Fund	GBP	7.546	7.388
Guinness Multi-Asset Growth Fund	GBP	6.112	4.845

### 10. Wechselkurse

Die im Folgenden aufgeführten Wechselkurse wurden am Bilanzstichtag zur Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die funktionale Währung angewandt:

	31. Dezember 2024 Wechselkurs zum USD	31. Dezember 2023 Wechselkurs zum USD
Australischer Dollar	1,615117	1,465523
Brasilianischer Real	6,177850	4,857600
Kanadischer Dollar	1,438200	1,318600
Chinesischer Yuan (Offshore Renminbi)	7,341500	7,120600
Chinesischer Yuan (Onshore Renminbi)	7,299250	7,092200
Kolumbianischer Peso	4.405,540000	3.874,000000
Dänische Krone	7,201600	6,748350
Euro	0,965717	0,905264
Hongkong-Dollar	7,767950	7,808550
Indische Rupie	85,613750	83,213750
Indonesische Rupiah	16.095,00000	15.397,00000
Japanischer Yen	157,160000	140,980000
Mexikanischer Peso	20,792750	16,934500
Malaysischer Ringgit	4,471500	4,595000
Norwegische Krone	11,357350	10,155700
Pfund Sterling	0,798467	0,784436
Singapur-Dollar	1,364200	1,319100
Südafrikanischer Rand	18,870000	18,287500
Südkoreanischer Won	1.472,150000	1.287,900000
Schwedische Krone	11,049250	10,077850
Schweizer Franken	0,906250	0,841650
Taiwan-Dollar	32,784500	30,690500
Thailändischer Baht	34,095000	34,132500

	31. Dezember 2024 Wechselkurs zum CNH	31. Dezember 2023 Wechselkurs zum CNH
Euro	0,131542	0,127133
Pfund Sterling	0,108761	0,110164
US-Dollar	0,136212	0,140438

Die Gesamterfolgsrechnung, die Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens und die Kapitalflussrechnung für den Guinness China RMB Income Fund und den Guinness China A Share Fund wurden zum Durchschnittskurs von 0,138757 (31. Dezember 2023: 0,139991) in USD umgerechnet.

	31. Dezember 2024 Wechselkurs zum GBP	31. Dezember 2023 Wechselkurs zum GBP
Euro	1,209464	1,154032
US-Dollar	1,252401	1,274801

Die Gesamterfolgsrechnung, die Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens und die Kapitalflussrechnung für den Guinness Multi-Asset Balanced Fund und den Guinness Multi-Asset Growth Fund wurden zum Durchschnittskurs von 1,278074 (31. Dezember 2023: 1,243441) in USD umgerechnet.

# Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## 11. Anteilskapital

### Genehmigtes Kapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft besteht aus 500.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert und 2 rückkaufbaren, nicht partizipierenden Anteilen von je 1 EUR.

### Zeichneranteile

Bislang wurden zwei nicht partizipierende Anteile ausgegeben, die von den Zeichnern der Gesellschaft übernommen und vom Anlageverwalter gehalten werden. Die Zeichneranteile werden im Nettoinventarwert der Gesellschaft nicht berücksichtigt und im Abschluss nur in dieser Anmerkung erwähnt.

### Rückkaufbare partizipierende Anteile

Die rückkaufbaren partizipierenden Anteile verleihen das Recht auf einen proportionalen Anteil am Vermögen des Teilfonds. Die Inhaber von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen haben Anspruch auf Teilnahme und Stimmenabgabe an allen Versammlungen der Gesellschaft und des entsprechenden Teilfonds. Die Anteilinhaber können die Anteile der betreffenden Anteilsklassen zum NIW zurückgeben. Anteilinhaber können ihre Anteile mit Wirkung ab jedem Handelstag zum NIW pro Anteil, der gemäss dem in den entsprechenden Ergänzungen angegebenen Verfahren für den oder in Bezug auf den betreffenden Handelstag berechnet wird, zur Rücknahme einreichen.

In der nachfolgenden Tabelle sind die im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten Anteilstransaktionen aufgeführt:

	Eröffnungssaldo	Zeichnungen	Rücknahmen	Endsaldo
<b>Guinness Global Energy Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	7.000,00	134,42	-	7.134,42
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	920.552,25	175.760,57	(429.608,39)	666.704,43
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	717.242,94	122.761,20	(329.493,57)	510.510,57
Anteilsklasse C USD thesaurierend	2.522.645,62	216.832,47	(894.096,93)	1.845.381,16
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	617.472,69	66.798,14	(390.623,51)	293.647,32
Anteilsklasse D USD thesaurierend	237.778,01	383.362,02	(363.309,08)	257.830,95
Anteilsklasse I USD thesaurierend	6.897,31	433,63	(433,63)	6.897,31
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	3.319.652,19	1.252.106,36	(3.227.994,61)	1.343.763,94
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	9.166.434,97	2.674.977,74	(3.862.433,79)	7.978.978,92
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	11.787.955,17	1.041.926,73	(6.974.775,85)	5.855.106,05
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	366.428,17	534.482,15	(736.611,26)	164.299,06
<b>Guinness Sustainable Energy Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	7.000,00	-	-	7.000,00
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	1.906.402,73	437.903,29	(818.790,20)	1.525.515,82
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	2.032.192,97	77.052,17	(797.057,82)	1.312.187,32
Anteilsklasse C USD thesaurierend	2.628.367,04	226.349,03	(1.211.715,40)	1.643.000,67
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	461.926,12	177.648,00	(345.687,61)	293.886,51
Anteilsklasse D USD thesaurierend	449.134,23	161.981,15	(307.104,48)	304.010,90
Anteilsklasse I USD thesaurierend	18.856.570,55	1.452.103,40	(7.723.513,82)	12.585.160,13
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	18.850.867,59	2.623.767,75	(17.018.518,21)	4.456.117,13
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	12.249.124,87	2.487.445,12	(7.242.715,34)	7.493.854,65
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	5.470.352,19	773.280,63	(3.917.301,72)	2.326.331,10
<b>Guinness Global Money Managers Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	49.716,54	39.496,57	(52.913,60)	36.299,51
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	55.402,95	18.864,81	(24.824,37)	49.443,39
Anteilsklasse C USD thesaurierend	33.092,64	21.355,97	(23.714,39)	30.734,22
Anteilsklasse I USD thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	5.375,89	2.387,45	(1.503,55)	6.259,79
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	113.619,16	137.542,81	(80.810,79)	170.351,18
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	64.453,68	680,43	(8.981,00)	56.153,11
<b>Guinness Global Equity Income Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	7.080,85	138,95	-	7.219,80
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	1.706.166,53	1.677.855,06	(373.819,22)	3.010.202,37
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	4.959.150,14	3.750.956,14	(672.224,86)	8.037.881,42
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	3.607.761,88	615.397,94	(816.816,09)	3.406.343,73
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	2.024.089,87	288.999,40	(433.396,80)	1.879.692,47
Anteilsklasse C USD thesaurierend	6.872.383,79	2.160.094,18	(1.313.969,63)	7.718.508,34
Anteilsklasse C USD ausschüttend	967.433,84	490.792,59	(136.914,04)	1.321.312,39
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	4.741.252,25	5.912.862,71	(2.280.519,11)	8.373.595,85
Anteilsklasse D EUR ausschüttend	1.273.528,14	421.018,23	(313.904,16)	1.380.642,21
Anteilsklasse D USD ausschüttend	313.680,02	488.398,05	(128.859,36)	673.218,71
Anteilsklasse I USD thesaurierend	28.879.671,13	122.632,86	(2.897.128,51)	26.105.175,48
Anteilsklasse I USD ausschüttend	343.064,18	21.009,31	(147.107,89)	216.965,60
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	44.239.423,21	13.013.678,40	(19.368.004,46)	37.885.097,15
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	5.829.738,20	3.163.017,95	(1.245.010,94)	7.747.745,21
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	20.919.836,86	15.010.632,98	(7.143.470,99)	28.786.998,85
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	31.617.709,88	9.585.022,48	(11.661.777,03)	29.540.955,33
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	8.025.191,79	4.891.989,28	(2.028.074,67)	10.889.106,40
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	4.855.364,74	476.528,61	(802.151,65)	4.529.741,70
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	-	379.967,38	(27.374,68)	352.592,70
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	-	235.584,85	(5.657,10)	229.927,75
Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	-	9.439.595,79	(421.771,76)	9.017.824,03
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	43.100.855,89	11.355.086,88	(7.245.978,31)	47.209.964,46
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	-	1.971.490,40	(1.210,09)	1.970.280,31
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	-	950.380,64	(6.164,84)	944.215,80

# Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## 11. Anteilskapital (Fortsetzung)

In der nachfolgenden Tabelle sind die im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten Anteilstransaktionen aufgeführt (Fortsetzung):

	Eröffnungssaldo	Zeichnungen	Rücknahmen	Endsaldo
<b>Guinness Asian Equity Income Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	93.953,28	14.862,61	(24.043,88)	84.772,01
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	405.857,13	33.850,16	(100.461,54)	339.245,75
Anteilsklasse C USD thesaurierend	460.138,80	377.804,50	(333.134,92)	504.808,38
Anteilsklasse I USD thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse I USD ausschüttend	110,79	4,63	-	115,42
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	3.579.885,08	521.851,55	(1.145.482,27)	2.956.254,36
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	1.210.474,82	197.126,81	(3.707,40)	1.403.894,23
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	2.147.166,36	1.204.444,62	(1.211.734,92)	2.139.876,06
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	5.575.227,09	6.258.616,46	(7.670.340,90)	4.163.502,65
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	1.607.292,18	619.748,86	(1.359.541,87)	867.499,17
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	530.659,79	32.320,42	(9.603,78)	553.376,43
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	-	647,51	-	647,51
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	-	10,11	-	10,11
Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	-	111.147,27	(17.688,31)	93.458,96
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	3.009.948,92	2.426.605,46	(3.011.950,07)	2.424.604,31
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	-	38.422,99	-	38.422,99
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	-	10.625,58	-	10.625,58
<b>Guinness European Equity Income Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	78.751,10	24.603,96	(50.192,89)	53.162,17
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	2.083,87	3,40	-	2.087,27
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	102.608,84	25.313,98	(45.687,02)	82.235,80
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	106,82	8.614,21	(8.610,77)	110,26
Anteilsklasse C USD thesaurierend	69.026,62	35.548,36	(21.681,66)	82.893,32
Anteilsklasse C USD ausschüttend	106,88	3,40	-	110,28
Anteilsklasse F EUR thesaurierend	-	10,00	-	10,00
Anteilsklasse F EUR ausschüttend	-	10,22	-	10,22
Anteilsklasse F GBP thesaurierend	-	996.514,27	(12.118,19)	984.396,08
Anteilsklasse F GBP ausschüttend*	150.549,32	1.425.150,31	(409.308,37)	1.166.391,26
Anteilsklasse I USD thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse I USD ausschüttend	109,07	3,46	-	112,53
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	7.970,72	4.346,95	(1.778,29)	10.539,38
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	22.665,55	748,64	(2.811,97)	20.602,22
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	80.908,99	179.963,36	(45.119,90)	215.752,45
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	31.879,53	125.896,45	(21.122,57)	136.653,41
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	2.160,22	3.500,53	-	5.660,75
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	5.231,33	-	(61,24)	5.170,09
<b>Guinness Global Innovators Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	7.000,00	-	-	7.000,00
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	2.426.907,22	1.212.326,32	(753.301,70)	2.885.931,84
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	3.035.396,31	505.710,08	(717.315,77)	2.823.790,62
Anteilsklasse C USD thesaurierend	7.864.628,28	1.610.583,94	(1.325.093,80)	8.150.118,42
Anteilsklasse I USD thesaurierend	759.986,46	1.478.909,39	(199.737,49)	2.039.158,36
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	9.115.255,53	4.278.262,64	(4.368.602,11)	9.024.916,06
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	3.572.901,94	4.919.724,16	(1.402.523,23)	7.090.102,87
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	1.073.897,18	2.199.656,85	(1.716.088,18)	1.557.465,85
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	35.888,13	-	(5.978,13)	29.910,00
Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	493.280,67	23.403,42	(33.523,26)	483.160,83
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	23.715,55	-	(8.704,85)	15.010,70
<b>Guinness Greater China Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	39.529,87	8.025,54	(2.213,85)	45.341,56
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	143.671,94	27.938,45	(39.361,87)	132.248,52
Anteilsklasse C USD thesaurierend	116.581,86	20.793,19	(31.539,13)	105.835,92
Anteilsklasse F EUR thesaurierend	-	10,00	-	10,00
Anteilsklasse F GBP thesaurierend*	83.540,79	20.214,06	(18.310,30)	85.444,55
Anteilsklasse F USD thesaurierend	-	10,00	-	10,00
Anteilsklasse I USD thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	26.743,36	63.194,99	(43.485,20)	46.453,15
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	58.597,45	33.544,16	(31.671,45)	60.470,16
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	4.226,32	-	(385,97)	3.840,35

# Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## 11. Anteilskapital (Fortsetzung)

In der nachfolgenden Tabelle sind die im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 erfolgten Anteilstransaktionen aufgeführt (Fortsetzung):

	Eröffnungssaldo	Zeichnungen	Rücknahmen	Endsaldo
<b>Guinness China RMB Income Fund</b>				
Anteilsklasse F EUR ausschüttend*	100,61	2,72	-	103,33
Anteilsklasse F GBP ausschüttend*	100,62	2,76	-	103,38
Anteilsklasse F USD ausschüttend*	100,60	2,71	-	103,31
Anteilsklasse Y CNH ausschüttend	301.765,36	8.203,10	-	309.968,46
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	100,61	2,72	-	103,33
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	100,62	2,76	-	103,38
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	100,60	2,72	-	103,32
<b>Guinness China A Share Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	2.397,07	2.764,52	-	5.161,59
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	100,00	3.159,22	(3.159,21)	100,01
Anteilsklasse C USD thesaurierend	3.516,90	23.633,85	(17.728,64)	9.422,11
Anteilsklasse F EUR thesaurierend*	17.854,82	-	(17.754,82)	100,00
Anteilsklasse F GBP thesaurierend*	2.667,25	110.372,81	(51.923,38)	61.116,68
Anteilsklasse F USD thesaurierend*	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse I USD thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse Y CNH thesaurierend	24.401,23	-	(24.325,55)	75,68
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	107,00	-	-	107,00
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	100,00	-	-	100,00
<b>Guinness Multi-Asset Balanced Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	67.453,10	36.437,65	(15.903,85)	87.986,90
Anteilsklasse C EUR thesaurierend abgesichert	138.041,33	59.757,96	(26.829,85)	170.969,44
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	1.343.633,03	229.149,44	(324.457,15)	1.248.325,32
Anteilsklasse C USD thesaurierend	210.988,02	79.919,10	(97.958,57)	192.948,55
Anteilsklasse C USD thesaurierend abgesichert	360.951,62	62.029,15	(72.917,22)	350.063,55
Anteilsklasse O EUR thesaurierend	161.164,47	82.176,03	(30.955,89)	212.384,61
Anteilsklasse O EUR thesaurierend abgesichert	178.135,34	24.575,74	(26.230,75)	176.480,33
Anteilsklasse O GBP thesaurierend	743.769,11	487.358,71	(233.455,34)	997.672,48
Anteilsklasse O USD thesaurierend	154.544,74	50.675,76	(104.951,32)	100.269,18
Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert	82.286,41	30.812,12	(54.613,35)	58.485,18
Anteilsklasse R EUR thesaurierend	100,00	21.565,08	(3.182,37)	18.482,71
Anteilsklasse R EUR thesaurierend abgesichert	1.084.891,38	129.236,58	(291.080,57)	923.047,39
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	411.649,54	90.899,46	(93.323,38)	409.225,62
Anteilsklasse R USD thesaurierend	290.568,92	223.971,23	(54.198,17)	460.341,98
Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert	1.557.779,60	408.613,17	(646.229,49)	1.320.163,28
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	3.127,70	10.802,78	-	13.930,48
<b>Guinness Multi-Asset Growth Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	66.176,08	14.242,14	(34.436,33)	45.981,89
Anteilsklasse C EUR thesaurierend abgesichert	59.388,23	13.610,03	(20.873,04)	52.125,22
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	720.080,44	157.345,67	(100.679,06)	776.747,05
Anteilsklasse C USD thesaurierend	93.955,97	45.703,73	(60.361,09)	79.298,61
Anteilsklasse C USD thesaurierend abgesichert	196.676,17	68.916,02	(18.957,96)	246.634,23
Anteilsklasse O EUR thesaurierend	84.253,32	49.226,64	(38.872,82)	94.607,14
Anteilsklasse O EUR thesaurierend abgesichert	61.133,94	21.397,29	(0,01)	82.531,22
Anteilsklasse O GBP thesaurierend	210.917,91	177.812,00	(51.258,20)	337.471,71
Anteilsklasse O USD thesaurierend	47.061,02	7.694,41	(11.815,15)	42.940,28
Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert	100,00	10.866,59	(731,80)	10.234,79
Anteilsklasse R EUR thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse R EUR thesaurierend abgesichert	923.512,60	239.245,35	(156.864,41)	1.005.893,54
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	258.598,19	154.860,97	(59.098,29)	354.360,87
Anteilsklasse R USD thesaurierend	375.734,43	307.641,13	(40.397,09)	642.978,47
Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert	1.099.499,61	437.214,93	(207.508,66)	1.329.205,88
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	50.668,77	7.547,20	(2.962,68)	55.253,29

\*Diese Anteilsklassen wurden am 19. April 2024 umbenannt. Siehe Erläuterung 24 für weitere Informationen.

**Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)**

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

**11. Anteilskapital (Fortsetzung)**

In der nachfolgenden Tabelle sind die im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023 erfolgten Anteilstransaktionen aufgeführt:

	Eröffnungssaldo	Zeichnungen	Rücknahmen	Endsaldo
<b>Guinness Global Energy Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	-	7.000,00	-	7.000,00
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	1.489.102,53	337.900,03	(906.450,31)	920.552,25
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	966.504,07	457.607,44	(706.868,57)	717.242,94
Anteilsklasse C USD thesaurierend	3.452.250,96	913.475,12	(1.843.080,46)	2.522.645,62
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	2.825.585,42	1.859.199,77	(4.067.312,50)	617.472,69
Anteilsklasse D USD thesaurierend	904.068,10	20.421,73	(686.711,82)	237.778,01
Anteilsklasse I USD thesaurierend	5.979,21	1.018,10	(100,00)	6.897,31
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	3.179.659,52	4.036.451,38	(3.896.458,71)	3.319.652,19
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	10.688.069,14	4.441.106,50	(5.962.740,67)	9.166.434,97
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	16.917.919,09	1.649.059,61	(6.779.023,53)	11.787.955,17
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	89.047,11	326.950,71	(49.569,65)	366.428,17
<b>Guinness Sustainable Energy Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	-	7.000,00	-	7.000,00
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	905.335,56	1.581.492,08	(580.424,91)	1.906.402,73
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	2.387.209,04	437.744,56	(792.760,63)	2.032.192,97
Anteilsklasse C USD thesaurierend	3.477.989,83	610.067,36	(1.459.690,15)	2.628.367,04
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	344.895,53	709.778,26	(592.747,67)	461.926,12
Anteilsklasse D USD thesaurierend	330.100,84	286.501,40	(167.468,01)	449.134,23
Anteilsklasse I USD thesaurierend	12.585.958,07	7.395.385,54	(1.124.773,06)	18.856.570,55
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	16.798.366,84	8.641.245,89	(6.588.745,14)	18.850.867,59
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	11.852.817,78	7.082.833,77	(6.686.526,68)	12.249.124,87
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	4.567.053,41	3.056.073,90	(2.152.775,12)	5.470.352,19
<b>Guinness Global Money Managers Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	88.033,15	38.106,79	(76.423,40)	49.716,54
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	65.668,24	6.795,67	(17.060,96)	55.402,95
Anteilsklasse C USD thesaurierend	35.133,60	6.276,69	(8.317,65)	33.092,64
Anteilsklasse I USD thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	6.252,82	176,67	(1.053,60)	5.375,89
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	154.059,85	68.036,16	(108.476,85)	113.619,16
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	66.359,96	-	(1.906,28)	64.453,68
<b>Guinness Global Equity Income Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	-	7.080,85	-	7.080,85
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	1.487.295,73	772.792,24	(553.921,44)	1.706.166,53
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	2.443.844,76	2.911.488,42	(396.183,04)	4.959.150,14
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	3.905.465,36	643.661,67	(941.365,15)	3.607.761,88
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	2.145.820,27	329.468,44	(451.198,84)	2.024.089,87
Anteilsklasse C USD thesaurierend	5.954.266,44	2.179.521,52	(1.261.404,17)	6.872.383,79
Anteilsklasse C USD ausschüttend	968.837,67	246.158,22	(247.562,05)	967.433,84
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	1.618.662,37	3.744.602,48	(622.012,60)	4.741.252,25
Anteilsklasse D EUR ausschüttend	1.349.293,95	275.790,19	(351.556,00)	1.273.528,14
Anteilsklasse D USD ausschüttend	257.535,94	135.697,24	(79.553,16)	313.680,02
Anteilsklasse I USD thesaurierend	26.536.425,69	3.277.657,26	(934.411,82)	28.879.671,13
Anteilsklasse I USD ausschüttend	103.915,46	358.654,47	(119.505,75)	343.064,18
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	32.877.797,73	25.221.527,25	(13.859.901,77)	44.239.423,21
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	2.795.409,28	3.494.384,62	(460.055,70)	5.829.738,20
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	15.456.140,90	13.141.728,53	(7.678.032,57)	20.919.836,86
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	26.883.879,25	13.893.245,25	(9.159.414,62)	31.617.709,88
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	2.046.128,11	6.711.228,65	(732.164,97)	8.025.191,79
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	4.356.905,91	709.076,53	(210.617,70)	4.855.364,74
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	37.135.313,10	13.630.274,35	(7.664.731,56)	43.100.855,89
<b>Guinness Asian Equity Income Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	107.840,15	12.140,90	(26.027,77)	93.953,28
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	499.672,32	86.303,72	(180.118,91)	405.857,13
Anteilsklasse C USD thesaurierend	540.287,48	132.729,35	(212.878,03)	460.138,80
Anteilsklasse I USD thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse I USD ausschüttend	106,10	4,69	-	110,79
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	1.744.892,27	2.016.578,37	(181.585,56)	3.579.885,08
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	1.293.729,91	407.228,99	(490.484,08)	1.210.474,82
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	1.900.968,87	1.630.702,54	(1.384.505,05)	2.147.166,36
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	5.591.261,90	691.035,22	(707.070,03)	5.575.227,09
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	1.300.248,02	963.489,58	(656.445,42)	1.607.292,18
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	488.434,68	90.678,22	(48.453,11)	530.659,79
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	2.372.094,84	1.063.304,29	(425.450,21)	3.009.948,92

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 11. Anteilkapital (Fortsetzung)

In der nachfolgenden Tabelle sind die im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023 erfolgten Anteilstransaktionen aufgeführt (Fortsetzung):

	Eröffnungssaldo	Zeichnungen	Rücknahmen	Endsaldo
<b>Guinness European Equity Income Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	31.557,13	105.419,94	(58.225,97)	78.751,10
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	2.080,38	3,49	-	2.083,87
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	97.470,00	69.567,99	(64.429,15)	102.608,84
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	103,27	3,55	-	106,82
Anteilsklasse C USD thesaurierend	53.702,24	42.842,26	(27.517,88)	69.026,62
Anteilsklasse C USD ausschüttend	103,48	3,40	-	106,88
Anteilsklasse I USD thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse I USD ausschüttend	105,62	3,45	-	109,07
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	1.944,75	6.265,62	(239,65)	7.970,72
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	2.430,94	20.511,85	(277,24)	22.665,55
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	61.114,34	44.403,86	(24.609,21)	80.908,99
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	30.209,07	10.400,23	(8.729,77)	31.879,53
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	2.160,22	-	-	2.160,22
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	5.430,86	62,46	(261,99)	5.231,33
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	123.162,87	48.517,69	(21.131,24)	150.549,32
<b>Guinness Global Innovators Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	-	7.000,00	-	7.000,00
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	2.100.368,92	549.776,89	(223.238,59)	2.426.907,22
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	2.924.788,28	631.631,08	(521.023,05)	3.035.396,31
Anteilsklasse C USD thesaurierend	7.112.180,56	1.629.209,47	(876.761,75)	7.864.628,28
Anteilsklasse I USD thesaurierend	1.027.688,78	810.435,28	(1.078.137,60)	759.986,46
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	6.506.027,72	3.988.254,32	(1.379.026,51)	9.115.255,53
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	2.980.987,14	1.546.474,81	(954.560,01)	3.572.901,94
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	1.111.618,43	359.327,80	(397.049,05)	1.073.897,18
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	35.888,13	-	-	35.888,13
Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	548.303,55	8.449,04	(63.471,92)	493.280,67
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	24.552,79	-	(837,24)	23.715,55
<b>Guinness Greater China Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	47.265,26	3.443,19	(11.178,58)	39.529,87
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	174.581,33	104.296,47	(135.205,86)	143.671,94
Anteilsklasse C USD thesaurierend	119.635,70	56.409,85	(59.463,69)	116.581,86
Anteilsklasse I USD thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	5.081,47	21.661,89	-	26.743,36
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	94.130,95	11.591,98	(47.125,48)	58.597,45
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	1.036,04	3.190,29	(0,01)	4.226,32
Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	82.223,41	36.164,23	(34.846,85)	83.540,79

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 11. Anteilskapital (Fortsetzung)

In der nachfolgenden Tabelle sind die im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023 erfolgten Anteilstransaktionen aufgeführt (Fortsetzung):

	Eröffnungssaldo	Zeichnungen	Rücknahmen	Endsaldo
<b>Guinness China RMB Income Fund</b>				
Anteilsklasse Y CNH ausschüttend	-	301.765,36	-	301.765,36
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	-	100,61	-	100,61
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	-	100,62	-	100,62
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	-	100,60	-	100,60
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	-	100,61	-	100,61
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	-	100,62	-	100,62
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	-	100,60	-	100,60
<b>Guinness China A Share Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	-	2.397,07	-	2.397,07
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	-	100,00	-	100,00
Anteilsklasse C USD thesaurierend	-	3.636,79	(119,89)	3.516,90
Anteilsklasse I USD thesaurierend	-	100,00	-	100,00
Anteilsklasse Y CNH thesaurierend	-	41.572,79	(17.171,56)	24.401,23
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	-	100,00	-	100,00
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	-	107,00	-	107,00
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	-	100,00	-	100,00
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	-	17.854,82	-	17.854,82
Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	-	5.392,92	(2.725,67)	2.667,25
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	-	100,00	-	100,00
<b>Guinness Multi-Asset Balanced Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	90.709,86	2.478,59	(25.735,35)	67.453,10
Anteilsklasse C EUR thesaurierend abgesichert	140.648,01	35.904,35	(38.511,03)	138.041,33
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	1.481.184,75	203.996,32	(341.548,04)	1.343.633,03
Anteilsklasse C USD thesaurierend	189.482,09	112.167,82	(90.661,89)	210.988,02
Anteilsklasse C USD thesaurierend abgesichert	345.451,67	106.819,14	(91.319,19)	360.951,62
Anteilsklasse O EUR thesaurierend	151.003,84	64.506,13	(54.345,50)	161.164,47
Anteilsklasse O EUR thesaurierend abgesichert	104.541,68	77.264,96	(3.671,30)	178.135,34
Anteilsklasse O GBP thesaurierend	555.364,32	354.623,80	(166.219,01)	743.769,11
Anteilsklasse O USD thesaurierend	111.153,21	68.631,12	(25.239,59)	154.544,74
Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert	64.655,97	25.185,33	(7.554,89)	82.286,41
Anteilsklasse R EUR thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse R EUR thesaurierend abgesichert	1.300.697,79	104.949,55	(320.755,96)	1.084.891,38
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	363.250,01	93.062,09	(44.662,56)	411.649,54
Anteilsklasse R USD thesaurierend	428.161,36	77.135,86	(214.728,30)	290.568,92
Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert	877.767,51	804.488,86	(124.476,77)	1.557.779,60
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	1.250,83	1.876,87	-	3.127,70
<b>Guinness Multi-Asset Growth Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	33.680,84	39.713,45	(7.218,21)	66.176,08
Anteilsklasse C EUR thesaurierend abgesichert	56.148,26	4.301,37	(1.061,40)	59.388,23
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	773.776,33	113.284,90	(166.980,79)	720.080,44
Anteilsklasse C USD thesaurierend	97.806,46	49.704,52	(53.555,01)	93.955,97
Anteilsklasse C USD thesaurierend abgesichert	172.537,99	66.533,43	(42.395,25)	196.676,17
Anteilsklasse O EUR thesaurierend	110.831,30	21.365,73	(47.943,71)	84.253,32
Anteilsklasse O EUR thesaurierend abgesichert	65.319,79	5.545,64	(9.731,49)	61.133,94
Anteilsklasse O GBP thesaurierend	235.664,53	62.134,10	(86.880,72)	210.917,91
Anteilsklasse O USD thesaurierend	58.987,34	5.291,67	(17.217,99)	47.061,02
Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert	332,95	-	(232,95)	100,00
Anteilsklasse R EUR thesaurierend	100,00	-	-	100,00
Anteilsklasse R EUR thesaurierend abgesichert	954.696,60	138.646,36	(169.830,36)	923.512,60
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	235.402,22	58.837,84	(35.641,87)	258.598,19
Anteilsklasse R USD thesaurierend	314.728,48	88.553,79	(27.547,84)	375.734,43
Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert	854.390,83	623.531,22	(378.422,44)	1.099.499,61
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	47.171,64	3.597,13	(100,00)	50.668,77

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 12. Finanzinstrumente und Risikomanagement

Die von der Gesellschaft eingegangenen Risiken werden im Verkaufsprospekt aufgeführt und jegliche Risikohinweise in diesem Bericht sollten im Zusammenhang mit dem Verkaufsprospekt gelesen werden, der das wichtigste Dokument mit Angaben zur Geschäftsführung der Gesellschaft darstellt. Die Gesellschaft ist im Zusammenhang mit ihrer Anlagetätigkeit zahlreichen Risiken ausgesetzt, die von den Finanzinstrumenten und den Märkten, in denen sie anlegt, abhängen. Die Vermögensaufteilung wird vom Anlageverwalter mit dem Ziel festgelegt, die Anlageziele der Teilfonds zu erreichen. Abweichungen zwischen der festgelegten Vermögensaufteilung und der Zusammensetzung des Anlagenportfolios werden vom Anlageverwalter genau überwacht.

Der Anlageverwalter hat Mechanismen zur effizienten und systematischen Risikoüberwachung an allen Märkten, für alle Strategien und in allen Sektoren eingerichtet. Falls das Gesamtrisiko die vorgängig festgelegte Schwelle überschreitet, wird es wieder auf den akzeptablen Grenzwert reduziert. Die Art und das Ausmass der am Bilanzstichtag ausstehenden Finanzinstrumente und die Risikomanagementpolitik der einzelnen Teilfonds werden nachfolgend beschrieben.

#### Marktrisiko

Das Marktrisiko ist die Ungewissheit über zukünftige Preisentwicklungen der von den Teilfonds gehaltenen Finanzinstrumente, unabhängig davon, ob solche Preisschwankungen von den spezifischen Eigenschaften einzelner Finanzinstrumente oder von anderen Faktoren, die eine Reihe ähnlicher Finanzinstrumente betreffen, verursacht werden. Es verkörpert den möglichen Verlust, den ein Teilfonds aufgrund von Kursschwankungen auf seinen Positionen erleiden kann. Das maximale Risiko aus Finanzinstrumenten bestimmt sich in der Regel aus deren zum Jahresbeginn notierten Fair Value.

Das Marktrisiko umfasst das Währungsrisiko, das Zinsrisiko und andere Kursrisiken.

#### (i) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko besteht in der Gefahr, dass sich der Wert von Finanzinstrumenten infolge von Wechselkursschwankungen verändert. Ein wesentlicher Teil des Nettovermögens der Gesellschaft lautet auf andere Währungen als die funktionale Währung der Teilfonds, was bewirkt, dass der Abschluss und die Gesamterträge durch Wechselkursschwankungen erheblich beeinflusst werden können. Die Gesellschaft hat Devisenforwards abgeschlossen, um das Währungsrisiko aus Anlagen des Guinness Global Energy Fund, Guinness Sustainable Energy Fund, Guinness Global Equity Income Fund, Guinness Global Innovators Fund, Guinness China RMB Income Fund, Guinness Multi-Asset Balanced Fund und Guinness Multi-Asset Growth Fund, die nicht auf die Basiswährung lauten, abzusichern.

In der nachfolgenden Tabelle wird das gesamte Währungsrisiko der Gesellschaft am 31. Dezember 2024 aufgezeigt:

	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD
Australischer Dollar	-	-	-	165.891.931	25.786.333
Brasilianischer Real	-	-	-	-	-
Kanadischer Dollar	32.750.205	-	394.437	-	-
Schweizer Franken	-	-	573.735	549.314.752	-
Chinesischer Yuan (Onshore Renminbi)	-	-	-	-	23.150.783
Dänische Krone	-	23.172.010	-	147.772.739	-
Euro	55.289.518	128.713.711	1.255.335	741.806.966	-
Pfund Sterling	13.503.521	12.612.519	1.433.923	547.026.930	112.063
Hongkong-Dollar	10.078.883	29.877.383	251.719	-	76.830.815
Indische Rupie	-	-	-	-	7.958.729
Indonesische Rupiah	-	-	-	-	7.158.032
Südkoreanischer Won	-	19.508.707	-	-	7.019.426
Malaysischer Ringgit	-	-	-	-	7.511.992
Mexikanischer Peso	-	-	-	-	-
Norwegische Krone	8.264.027	-	-	-	-
Schwedische Krone	-	-	-	345.901.069	-
Singapur-Dollar	-	-	-	-	20.644.433
Thailändischer Baht	-	-	-	-	6.666.048
Taiwan-Dollar	-	-	-	208.262.540	49.563.813
US-Dollar	-	-	-	-	-
Südafrikanischer Rand	-	-	415.304	-	-
	<b>119.886.154</b>	<b>213.884.330</b>	<b>4.324.453</b>	<b>2.705.976.927</b>	<b>232.402.467</b>

	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
Australischer Dollar	-	-	-
Brasilianischer Real	-	-	-
Kanadischer Dollar	-	-	-
Schweizer Franken	6.292.580	38.165.225	-
Chinesischer Yuan (Onshore Renminbi)	-	-	2.520.066
Dänische Krone	2.939.500	29.771.195	-
Euro	34.135.078	116.029.247	-
Pfund Sterling	1.132.462	46.215.932	603
Hongkong-Dollar	-	43.725.764	4.330.562
Indische Rupie	-	-	-
Indonesische Rupiah	-	-	-
Südkoreanischer Won	-	-	-
Malaysischer Ringgit	-	-	-
Mexikanischer Peso	-	-	-
Norwegische Krone	1.619.166	-	-
Schwedische Krone	3.047.141	-	-
Singapur-Dollar	-	-	-
Thailändischer Baht	-	-	-
Taiwan-Dollar	-	-	583.547
US-Dollar	-	-	-
Südafrikanischer Rand	-	-	-
	<b>49.165.927</b>	<b>273.907.363</b>	<b>7.434.778</b>

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 12. Finanzinstrumente und Risikomanagement (Fortsetzung)

#### Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Währungsrisiko (Fortsetzung)

In der nachfolgenden Tabelle wird das gesamte Währungsrisiko der Gesellschaft am 31. Dezember 2024 aufgezeigt (Fortsetzung):

	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi-Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi-Asset Growth Fund GBP
Australischer Dollar	-	-	-	-
Brasilianischer Real	-	-	-	-
Kanadischer Dollar	-	-	-	-
Schweizer Franken	-	-	-	-
Chinesischer Yuan (Onshore Renminbi)	27.123.688	4.790.486	-	-
Dänische Krone	-	-	-	-
Euro	518	-	(276.047)	(372)
Pfund Sterling	-	-	-	-
Hongkong-Dollar	-	-	-	-
Indische Rupie	-	-	-	-
Indonesische Rupiah	-	-	-	-
Südkoreanischer Won	-	-	-	-
Malaysischer Ringgit	-	-	-	-
Mexikanischer Peso	-	-	-	-
Norwegische Krone	-	-	-	-
Schwedische Krone	-	-	-	-
Singapur-Dollar	-	-	-	-
Thailändischer Baht	-	-	-	-
Taiwan-Dollar	-	-	-	-
US-Dollar	192.951	46	81.042.747	63.670.277
Südafrikanischer Rand	-	-	-	-
	<b>27.317.157</b>	<b>4.790.532</b>	<b>80.766.700</b>	<b>63.669.905</b>

In der nachfolgenden Tabelle wird das gesamte Währungsrisiko der Gesellschaft am 31. Dezember 2023 aufgezeigt:

	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD
Australischer Dollar	-	-	-	122.016.832	31.153.604
Brasilianischer Real	-	-	-	-	-
Kanadischer Dollar	50.148.677	-	313.541	-	-
Schweizer Franken	-	-	392.376	441.298.406	-
Kolumbianischer Peso	-	-	-	-	-
Chinesischer Yuan (Onshore Renminbi)	-	-	-	-	21.472.909
Dänische Krone	-	82.711.487	-	200.464.103	-
Euro	85.035.526	208.350.441	858.674	610.979.976	-
Pfund Sterling	19.113.450	34.126.989	1.107.984	408.648.012	456.306
Hongkong-Dollar	11.568.630	58.510.185	303.268	-	77.606.278
Indische Rupie	-	-	-	-	8.316.892
Südkoreanischer Won	-	87.151.108	-	-	14.114.154
Malaysischer Ringgit	-	-	-	-	7.918.528
Mexikanischer Peso	-	-	-	-	-
Norwegische Krone	12.437.020	-	-	-	-
Schwedische Krone	-	35.127.776	-	372.235.315	-
Singapur-Dollar	-	-	-	-	23.155.228
Thailändischer Baht	-	-	-	-	7.466.236
Taiwan-Dollar	-	-	-	167.608.765	62.666.542
US-Dollar	-	-	-	-	-
Südafrikanischer Rand	-	-	238.639	-	-
	<b>178.303.303</b>	<b>505.977.986</b>	<b>3.214.482</b>	<b>2.323.251.409</b>	<b>254.326.677</b>

	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
Australischer Dollar	-	-	-
Brasilianischer Real	-	-	-
Kanadischer Dollar	-	-	-
Schweizer Franken	1.333.545	33.961.059	-
Kolumbianischer Peso	-	-	-
Chinesischer Yuan (Onshore Renminbi)	-	-	2.732.509
Dänische Krone	682.924	25.253.919	-
Euro	7.841.472	56.636.681	-
Pfund Sterling	437	525.057	79.259
Hongkong-Dollar	-	22.901.896	3.837.362
Indische Rupie	-	-	-
Südkoreanischer Won	-	-	-
Malaysischer Ringgit	-	-	-
Mexikanischer Peso	-	-	-
Norwegische Krone	354.555	-	-
Schwedische Krone	831.580	-	-
Singapur-Dollar	-	-	-
Thailändischer Baht	-	-	-
Taiwan-Dollar	-	-	513.573
US-Dollar	-	-	-
Südafrikanischer Rand	-	-	-
	<b>11.044.513</b>	<b>139.278.612</b>	<b>7.162.703</b>

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 12. Finanzinstrumente und Risikomanagement (Fortsetzung)

#### Marktrisiko (Fortsetzung)

##### (i) Währungsrisiko (Fortsetzung)

In der nachfolgenden Tabelle wird das gesamte Währungsrisiko der Gesellschaft am 31. Dezember 2023 aufgezeigt (Fortsetzung):

	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi-Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP
Australischer Dollar	-	-	-	-
Brasilianischer Real	-	-	-	-
Kanadischer Dollar	-	-	-	-
Schweizer Franken	-	-	-	-
Kolumbianischer Peso	-	-	-	-
Chinesischer Yuan (Onshore Renminbi)	26.914.611	3.485.980	-	-
Dänische Krone	-	-	-	-
Euro	553	-	137.216	(54.187)
Pfund Sterling	-	1.815	-	-
Hongkong-Dollar	-	-	-	-
Indische Rupie	-	-	-	-
Südkoreanischer Won	-	-	-	-
Malaysischer Ringgit	-	-	-	-
Mexikanischer Peso	-	-	-	-
Norwegische Krone	-	-	-	-
Schwedische Krone	-	-	-	-
Singapur-Dollar	-	-	-	-
Thailändischer Baht	-	-	-	-
Taiwan-Dollar	-	-	-	-
US-Dollar	62.130	453	73.684.922	47.194.534
Südafrikanischer Rand	-	-	-	-
	<b>26.977.294</b>	<b>3.488.248</b>	<b>73.822.138</b>	<b>47.140.347</b>

In der nachfolgenden Tabelle werden die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen gegenüber der funktionalen Währung der Teilfonds auf das Inhabern von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen zuzuordnende Nettovermögen aufgezeigt. Die Zahlen basieren auf der Annahme, dass sich die Lokalwährungen um 10% aufwerten (eine Abwertung der Lokalwährungen um 10% ergäbe dieselben Beträge mit negativem Vorzeichen).

Teilfonds	Währung	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Guinness Global Energy Fund	USD	11.988.615	17.830.331
Guinness Sustainable Energy Fund	USD	21.388.433	50.597.799
Guinness Global Money Managers Fund	USD	432.445	321.448
Guinness Global Equity Income Fund	USD	270.597.693	232.325.141
Guinness Asian Equity Income Fund	USD	23.240.247	25.432.668
Guinness European Equity Income Fund	USD	4.916.593	1.104.451
Guinness Global Innovators Fund	USD	27.390.736	13.927.861
Guinness Greater China Fund	USD	743.478	716.270
Guinness China RMB Income Fund	CNH	2.731.716	2.697.729
Guinness China A Share Fund	CNH	479.053	348.825
Guinness Multi-Asset Balanced Fund	GBP	8.076.670	7.382.214
Guinness Multi-Asset Growth Fund	GBP	6.366.991	4.714.035

##### (ii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko verkörpert den potenziellen Verlust eines Teilfonds infolge einer ungünstigen Entwicklung der für den Teilfonds ausschlaggebenden Zinssätze. Zinsänderungen beeinflussen den Wert von festverzinslichen Wertpapieren und den Ertrag aus variabel verzinslichen Wertpapieren und Bankguthaben sowie die Verbindlichkeiten aus Kontokorrentkrediten. Mit Ausnahme des Guinness China RMB Income Fund sind die Teilfonds keinem wesentlichen Zinsrisiko ausgesetzt, da sie keine Anlagen Rentenpapiere tätigen und das Zinsrisiko in Bezug auf Barmittel und Barmitteläquivalente nicht als wesentliches Risiko betrachtet wird. Der Guinness Multi-Asset Balanced Fund und der Guinness Multi Asset Growth Fund können aufgrund ihrer Anlagen in zugrundeliegende Fonds indirekt einem Zinsrisiko ausgesetzt sein. Die nachstehenden Tabellen zeigen das Zinsexposure des Guinness China RMB Income Fund.

#### 31. Dezember 2024

Teilfonds	Weniger als 6 Monate CNH	6 bis 12 Monate CNH	> 12 Monate CNH	Total CNH
<b>Guinness China RMB Income Fund</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	6.492.903	7.977.559	15.359.375	29.829.837
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.163.791	-	-	1.163.791
<b>Summe der verzinslichen Vermögenswerte</b>	<b>7.656.694</b>	<b>7.977.559</b>	<b>15.359.375</b>	<b>30.993.628</b>
<b>Summe der verzinslichen Verbindlichkeiten</b>	-	-	-	-
<b>Zins-Gap</b>	<b>7.656.694</b>	<b>7.977.559</b>	<b>15.359.375</b>	<b>30.993.628</b>

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 12. Finanzinstrumente und Risikomanagement (Fortsetzung)

(ii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2023

Teilfonds	Weniger als 6 Monate CNH	6 bis 12 Monate CNH	> 12 Monate CNH	Total CNH
<b>Guinness China RMB Income Fund</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	11.021.835	4.032.980	14.382.974	29.437.789
Barmittel und Barmitteläquivalente	685.957	-	-	685.957
<b>Summe der verzinslichen Vermögenswerte</b>	<b>11.707.792</b>	<b>4.032.980</b>	<b>14.382.974</b>	<b>30.123.746</b>
<b>Summe der verzinslichen Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zins-Gap</b>	<b>11.707.792</b>	<b>4.032.980</b>	<b>14.382.974</b>	<b>30.123.746</b>

Die Duration des Portfolios des Guinness China RMB Income Fund ist ein Mass für die Empfindlichkeit des beizulegenden Zeitwerts der festverzinslichen Wertpapiere im Teilfonds-Portfolio auf Schwankungen der Marktzinssätze. Die Portfolio-Duration zeigt an, um wieviel Prozent sich der Wert des Portfolios bei einer Zinsänderung um 1% verändert.

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Guinness China RMB Income Fund	1,34	1,18

In der nachfolgenden Tabelle werden die Auswirkungen von Zinsschwankungen auf das Nettovermögen der Inhaber von rückzahlbaren partizipierenden Anteilen aufgezeigt. Die Zahlen basieren auf der Annahme, dass die Zinssätze um 0,50 Prozentpunkte steigen, während alle übrigen Faktoren konstant bleiben. Um 0,50 Prozentpunkte sinkende Zinssätze ergäben dieselben Beträge mit umgekehrtem Vorzeichen.

	31. Dezember 2024 CNH	31. Dezember 2023 CNH
Guinness China RMB Income Fund	205.679	177.113

(iii) Andere Kursrisiken

Die anderen Kursrisiken ergeben sich im Wesentlichen aus der Ungewissheit über die künftigen Preise der Anlagen im Portfolio. Sie verkörpern den möglichen Verlust, den die Gesellschaft aufgrund von Kursschwankungen auf ihren Positionen erleiden kann. Die Anlagenübersicht enthält detaillierte Angaben zu den am Bilanzstichtag gehaltenen Positionen. Der Anlageverwalter verwaltet die anderen Kursrisiken der einzelnen Teilfonds täglich gemäss den Anlagezielen und der Anlagepolitik jedes Teilfonds. Die globalen Marktpositionen der Teilfonds werden vierteljährlich vom Verwaltungsrat geprüft.

Bei den Anlagen in Schuldtiteln wird angenommen, dass die Kursschwankungen grösstenteils vom Zins- und Kreditrisiko abhängen. Der Guinness RMB Income Fund war am Bilanzstichtag mehrheitlich in Schuldtiteln angelegt, die keinem erheblichen Marktpreisrisiko ausgesetzt sind.

In der nachfolgenden Tabelle werden die Auswirkungen von Kursschwankungen der Anlagen auf das Nettovermögen der Inhaber von rückzahlbaren partizipierenden Anteilen aufgezeigt. Die Zahlen basieren auf der Annahme, dass die Kurse der Anlagen um 10% steigen (ein Kursrückgang um 10% ergäbe dieselben Beträge mit negativem Vorzeichen).

Teilfonds	Währung	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
Guinness Global Energy Fund	USD	22.416.728	34.724.767
Guinness Sustainable Energy Fund	USD	48.181.328	113.731.906
Guinness Global Money Managers Fund	USD	1.454.179	1.008.686
Guinness Global Equity Income Fund	USD	653.531.826	534.368.449
Guinness Asian Equity Income Fund	USD	26.201.495	28.635.474
Guinness European Equity Income Fund	USD	4.696.596	1.083.024
Guinness Global Innovators Fund	USD	121.415.537	83.680.213
Guinness Greater China Fund	USD	773.549	748.937
Guinness China A Share Fund	CNH	479.049	348.598
Guinness Multi-Asset Balanced Fund	GBP	7.738.290	7.217.082
Guinness Multi-Asset Growth Fund	GBP	6.219.404	4.666.541

#### Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko besteht darin, dass die Gesellschaft unter Umständen nicht in der Lage sein wird, ihre Verpflichtungen rechtzeitig oder zu einem annehmbaren Preis zu erfüllen. Anlagen können in bestimmten Fällen illiquide sein. Dadurch wird es schwierig, sie zu den an den verschiedenen Börsen gestellten Preisen zu kaufen oder zu verkaufen. Dies kann es den Teilfonds erschweren, rechtzeitig auf Marktbewegungen zu reagieren, und es können ihnen bei der Veräusserung von Anlagen Verluste entstehen. Es besteht keine Gewähr dafür, dass die Liquidität der Anlagen von zugrunde liegenden Fonds jeweils ausreicht, um Rücknahmeanträge fristgerecht erfüllen zu können. Mangelnde Liquidität kann die Liquidität der Anteile eines Teilfonds und den Wert seiner Anlagen beeinträchtigen.

Der Anlageverwalter überwacht die Liquidität der Börsen und der einzelnen Aktien und nimmt bei Liquiditätsproblemen die erforderlichen Transaktionen vor. Die grösste Verbindlichkeit der Gesellschaft bildet das Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen, die an jedem Handelstag schriftlich zur Rücknahme eingereicht werden können.

Bei allen Teilfonds betragen die vertraglichen Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten am 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 weniger als einen Monat.

**12. Finanzinstrumente und Risikomanagement (Fortsetzung)****Kreditrisiko**

Das Kreditrisiko besteht darin, dass die Gegenpartei eines Teilfonds oder der Emittent von Wertpapieren nicht gewillt oder nicht in der Lage ist, die eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen, und dadurch dem Teilfonds einen finanziellen Verlust verursacht. Die Teilfonds tragen ein Erfüllungsrisiko in Bezug auf die Kontrahenten, mit denen sie Geschäfte tätigen, und ein Verwahrungsrisiko in Bezug auf die Verwahrstellen, bei denen sie ihr Vermögen hinterlegt haben. Zur Steuerung dieser Risiken ist der Anlageverwalter bestrebt, im Namen der Gesellschaft nur mit bekannten, finanzkräftigen und gegebenenfalls von den Ratingagenturen gut bewerteten Instituten Geschäfte zu tätigen.

Der Guinness China RMB Income Fund investiert hauptsächlich in fest und variabel verzinsliche Bonds, Wandelanleihen, Geldmarktinstrumente (wie Commercial Paper, Schatzwechsel und Bankakzepte) und Bankeinlagen, von denen alle auf CNY lauten oder gegenüber dem CNY abgesichert sind. Der Teilfonds investiert in Anleihen mit und ohne Rating von Ratingagenturen wie S&P, Moody's oder Fitch. Er kann bis zu 100 % seines Vermögens in Onshore-Anleihen investieren, die vom Staat selbst oder von den Policy Banken ausgegeben werden und kein Rating einer national anerkannten statistischen Ratingorganisation („NRSRO“) aufweisen müssen. Der Teilfonds kann auch bis zu 100 % seines Vermögens in Offshore-Anleihen investieren, wobei jedoch nur Anleihen mit einem Rating einer NRSRO berücksichtigt werden. Der Teilfonds kann uneingeschränkt in Wertpapiere und Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating investieren. Als Investment-Grade-Wertpapiere gelten Titel, die zum Zeitpunkt des Erwerbs von mindestens einer NRSRO mit einem der vier besten langfristigen Qualitätsratings eingestuft werden. Der Teilfonds kann in Schuldtitel investieren, die im Freiverkehr gehandelt und in der Regel unbesichert sind.

Am 31. Dezember 2024 verfügten 100% der Schuldtitel im Portfolio des Guinness China RMB Income Fund über ein Investment-Grade-Rating.

*Erfüllungsrisiko:* Bei den meisten börsengehandelten Wertpapieren erfolgt die Abwicklung nach dem Prinzip der Lieferung gegen Zahlung, bei dem die Zahlung ein paar Tage nach Ausführung des Geschäfts geleistet wird. Durch einen Zahlungsausfall des Maklers wird der Teilfonds dem Risiko ungünstiger Kursschwankungen des Wertpapiers zwischen dem Zeitpunkt der Geschäftsausführung und dem Zahlungsausfall ausgesetzt. Allerdings ist der Teilfonds nur während kurzer Zeit einer potenziell ungünstigen Kursentwicklung (nicht dem Verlust von 100 % des eingesetzten Kapitals) ausgesetzt; daher ist das Erfüllungsrisiko begrenzt. Ausserdem sind Zahlungsausfälle regulierter Makler in wichtigen Märkten höchst selten.

*Verwahrungsrisiko:* Das Verwahrungsrisiko ist die Gefahr, dass in Verwahrung gegebene Vermögenswerte verlustig gehen. Dabei handelt es sich jedoch nicht um ein erstrangiges Kreditrisiko, weil die unbelasteten Vermögenswerte des Teilfonds vom Vermögen der Verwahrstelle getrennt verwahrt werden und die Verwahrstelle ihre Unterverwahrstellen ebenfalls dazu verpflichtet, Vermögenswerte, die keine Barmittel darstellen, gesondert zu verwahren. Dadurch wird das Verwahrungsrisiko zwar verringert, aber nicht vollständig aufgehoben. Die Verwahrstelle ist befugt, Unterverwahrstellen zu bestellen, doch stipuliert der Verwahrstellenvertrag, dass ihre Haftpflicht nicht dadurch berührt wird, dass sie einen Teil oder das gesamte Vermögen einem Dritten zur Verwahrung anvertraut hat. (Um ihre Verantwortung zu erfüllen, muss die Verwahrstelle bei der Wahl und Bestellung von Dritten als Verwahrstellen höchste Sorgfalt walten lassen, damit gewährleistet ist, dass der Dritte über angemessene Fachkenntnisse, Kompetenzen und Ansehen verfügt, um die entsprechende Verantwortung zu übernehmen; zudem muss die Verwahrstelle die mit der Verwahrung betrauten Beauftragten angemessen überwachen und von Zeit zu Zeit Erkundigungen einziehen, um sich zu vergewissern, dass diese ihre Pflichten fachgemäss erfüllen.)

Brown Brothers Harriman & Co., die Muttergesellschaft der Verwahrstelle, wird am Bilanzstichtag mit einem langfristigen Kreditrating von A+ (2023: A+) bewertet. Die Verwahrstelle wird nicht von einer Ratingagentur bewertet.

Die Verwahrstelle Brown Brothers Harriman & Co. stellt für die Teilfonds einen Cash Management Service („CMS“) bereit. Im Rahmen dieser Dienstleistung werden bei Geschäftsschluss jedes Geschäftstages bei der Verwahrstelle gehaltene Bargeldsalden über Nacht bei geeigneten Bankinstituten angelegt. Durch die Anlage der Barmittel in einer Tagesgeldanlage sind die Teilfonds gegenüber dem jeweiligen Institut, bei dem die Barmittel angelegt werden, exponiert. Die Verwahrstelle führt eine Liste der zulässigen Institute auf der Grundlage von Kreditrisikobewertungen. Der Anlageverwalter wählt für jeden Teilfonds die Institute aus, bei denen Tagesgelder angelegt werden sollen. Die im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 eingesetzten Institute verfügten über ein Kreditrating von mindestens A (2023: wurde kein CMS verwendet). Am 31. Dezember 2024 gelangten die folgenden Gegenparteien zum Einsatz:

Gegenpartei	Rating
Australia and New Zealand Banking Group Ltd	AA-
Bank of Nova Scotia	A+
Canadian Imperial Bank of Commerce	A+
Citibank NA	A+
DBS Bank Ltd	AA-
DNB Bank	AA-
JP Morgan Chase Bank NA	A+
Royal Bank of Canada	AA-
SEB Bank	A+

Die Gesellschaft ermittelt ihr Gesamtengagement nach dem Commitment-Ansatz.

**13. Steuern**

Die Gesellschaft ist ein Anlageorganismus im Sinne von Section 739B (1) des Taxes Consolidation Act von 1997 (das „Steuergesetz“). Gemäss irischem Recht und irischer Praxis sind das Einkommen und die Gewinne der Gesellschaft in Irland nicht steuerpflichtig. Eine Steuerpflicht kann jedoch bei Eintreten eines „steuerpflichtigen Ereignisses“ bei der Gesellschaft entstehen. Als steuerpflichtiges Ereignis gelten alle an Anteilhaber gezahlten Ausschüttungen oder die Einlösung, Rücknahme, Annullierung, Übertragung oder fiktive Veräusserung von Anteilen (eine fiktive Veräusserung tritt bei Ablauf einer achtjährigen Frist nach Erwerb solcher Anteile ein) oder die Aneignung oder Annullierung von Anteilen eines Anteilhabers durch die Gesellschaft zur Begleichung einer im Zusammenhang mit einem Übertragungsgewinn angefallenen Steuerverbindlichkeit. Der Gesellschaft entsteht keine Steuerpflicht bei Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses betreffend einen Anteilhaber, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, vorausgesetzt, dass eine relevante Erklärung abgegeben worden ist und die Gesellschaft nicht im Besitz von Informationen ist, die vermuten lassen, dass die in der Erklärung enthaltenen Informationen materiell nicht mehr richtig sind. Ausserdem entsteht der Gesellschaft keine Steuerpflicht bei Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses betreffend bestimmte steuerbefreite Anleger, die in Irland ansässig sind und der Gesellschaft die gesetzlich erforderliche unterzeichnete Erklärung zugestellt haben.

Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge (falls zutreffend), die die Gesellschaft oder ein Teilfonds auf ihre Anlagen erhalten (mit Ausnahme von Wertpapieren irischer Emittenten), können in den Ländern, in denen die Emittenten der Anlagen ansässig sind, steuerpflichtig bzw. quellensteuerpflichtig sein. Es ist zu erwarten, dass die Gesellschaft keine Vergünstigungen der Quellensteuer im Rahmen von Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und derartigen Ländern geltend machen kann. Sollte sich diese Lage in der Zukunft ändern und sollte die Anwendung eines vergünstigten Steuersatzes zu einer Steuerrückzahlung an die Gesellschaft führen, so wird der Nettoinventarwert nicht neu berechnet, sondern der Nutzen wird anteilig auf die zum Zeitpunkt der Rückzahlung vorhandenen Inhaber der im Umlauf befindlichen Anteile umgelegt. Den Teilfonds zustehende Steuerrückforderungen werden bei Eingang verbucht. Investiert die Gesellschaft in Wertpapiere, die zum Zeitpunkt des Erwerbs keinen lokalen Steuern, wie z.B. der Quellensteuer unterliegen, so gibt es keine Garantie dafür, dass in der Zukunft aufgrund von Änderungen der Gesetze, Abkommen, Regeln und Verordnungen oder deren Auslegung keine Steuern erhoben oder zurückbehalten werden.

In Irland ist für die Ausgabe, Übertragung, den Rückkauf oder die Rücknahme von Anteilen der Gesellschaft keine Stempelsteuer zu entrichten. Wird eine Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen durch die Übertragung von Wertpapieren, Eigentum oder anderen Arten von Vermögenswerten abgegolten, so kann auf die Übertragung derartiger Vermögenswerte eine irische Stempelsteuer anfallen. Die Gesellschaft zahlt keine irische Stempelsteuer für die Abtretung oder Übertragung von Aktien oder handelbaren Wertpapieren. Voraussetzung hierfür ist, dass die betreffenden Aktien oder handelbaren Wertpapiere nicht von einer in Irland eingetragenen Gesellschaft ausgegeben wurden und dass die Abtretung oder Übertragung keinen Bezug zu Immobilien in Irland oder zu Rechten oder Beteiligungen an derartigem Eigentum oder zu Aktien oder handelbaren Wertpapieren einer in Irland eingetragenen Gesellschaft hat (mit Ausnahme einer Gesellschaft, die ein Anlageorganismus im Sinne des Steuergesetzes ist). Weitere Angaben zur Besteuerung der Gesellschaft können dem Prospekt entnommen werden.

Die Gesellschaft ist in Brasilien und Indien steuerpflichtig, wenn sie brasilianische oder indische Vermögenswerte veräussert (oder wenn von einer fiktiven Veräusserung ausgegangen wird). Am 31. Dezember 2024 hielt der Guinness Asian Equity Income Fund brasilianische und/oder indische Aktien. Rückstellungen für Kapitalertragsteuern für nicht realisierte Gewinne aus diesen Anlagen werden zum Bilanzstichtag in der Bilanz ausgewiesen und im Berichtsjahr belastete Beträge in der Gesamtergebnisrechnung.

# Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## 14. Nettoinventarwerte und NIW pro Anteil

Teilfonds und Anteilklasse	Währung	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
<b>Guinness Global Energy Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	67.993	71.401	-
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	6.664.344	8.825.627	14.541.594
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	6.153.012	8.689.551	12.211.782
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	15.131.622	21.164.251	28.502.368
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	EUR	3.775.479	7.576.250	35.137.458
Anteilsklasse D USD thesaurierend	USD	2.271.887	2.132.971	7.941.091
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	130.757	132.448	111.869
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	15.782.919	37.022.248	35.761.017
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	95.339.478	108.995.090	131.225.745
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	56.349.150	114.913.492	160.686.563
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	1.138.640	2.648.866	645.534
<b>Guinness Sustainable Energy Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	55.978	66.050	-
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	24.110.288	32.401.183	16.179.293
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	9.764.128	17.042.677	21.553.651
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	6.632.318	12.171.610	16.361.944
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	EUR	2.333.118	3.923.803	3.065.208
Anteilsklasse D USD thesaurierend	USD	1.336.518	2.253.792	1.674.415
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	116.283.852	197.555.445	132.474.584
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	93.559.578	420.462.561	389.311.932
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	146.797.913	267.152.314	275.020.385
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	40.649.601	108.327.314	90.789.461
<b>Guinness Global Money Managers Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	863.272	907.916	1.448.552
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	1.734.169	1.563.832	1.710.056
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	859.310	757.936	700.501
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	1.589	1.286	1.105
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	251.198	163.586	169.318
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	7.342.450	3.891.910	4.808.216
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	1.783.498	1.656.002	1.465.851
<b>Guinness Global Equity Income Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	83.547	76.885	-
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	89.039.982	42.432.141	33.400.313
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	144.824.834	76.622.486	34.838.737
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	88.157.673	82.275.214	82.345.188
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	50.231.367	48.614.505	48.690.806
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	167.408.505	133.693.475	101.053.756
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	28.238.172	18.913.672	16.876.177
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	EUR	189.402.985	89.715.706	27.519.812
Anteilsklasse D EUR ausschüttend	EUR	41.024.941	32.287.218	31.404.508
Anteilsklasse D USD ausschüttend	USD	15.411.376	6.535.880	4.757.171
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	420.983.813	414.459.843	329.647.299
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	3.614.945	5.187.857	1.389.110
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	926.899.717	900.930.083	598.594.756
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	148.278.056	94.713.501	41.485.244
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	821.771.876	520.961.547	352.331.266
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	660.913.918	629.376.297	500.539.061
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	260.526.587	170.493.142	37.546.936
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	84.743.304	82.260.224	65.111.962
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	EUR	4.015.338	-	-
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	EUR	2.604.903	-	-
Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	GBP	98.348.356	-	-
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	1.504.158.340	1.219.863.084	981.470.431
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	USD	21.766.912	-	-
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	USD	10.379.423	-	-
<b>Guinness Asian Equity Income Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	2.032.612	1.892.241	2.016.120
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	6.609.681	6.961.085	8.145.443
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	8.241.349	6.731.275	7.088.366
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	1.208	1.071	950
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	1.206	1.069	951
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	47.389.341	47.672.344	21.334.004
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	16.889.055	12.598.171	12.969.370
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	33.573.271	29.329.490	24.410.391
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	49.121.483	59.640.464	58.977.883
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	13.179.960	21.640.743	15.529.295
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	6.313.280	5.586.641	4.778.917
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	EUR	7.802	-	-
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	EUR	121	-	-
Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	GBP	1.078.630	-	-
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	43.326.180	48.693.740	37.782.491
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	USD	449.755	-	-
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	USD	123.034	-	-

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 14. Nettoinventarwerte und NIW pro Anteil (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilklasse (Fortsetzung)	Währung	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
<b>Guinness European Equity Income Fund</b>				
Anteilklasse C EUR thesaurierend	EUR	1.101.714	1.499.837	506.316
Anteilklasse C EUR ausschüttend	EUR	21.981	20.827	18.121
Anteilklasse C GBP thesaurierend	GBP	1.628.577	1.957.172	1.603.634
Anteilklasse C GBP ausschüttend	GBP	1.130	1.089	940
Anteilklasse C USD thesaurierend	USD	1.378.163	1.125.106	712.438
Anteilklasse C USD ausschüttend	USD	1.014	995	811
Anteilklasse F EUR thesaurierend	EUR	106	-	-
Anteilklasse F EUR ausschüttend	EUR	105	-	-
Anteilklasse F GBP thesaurierend	GBP	9.936.562	-	-
Anteilklasse F GBP ausschüttend				
(vormals Anteilklasse Z GBP ausschüttend)	GBP	20.322.695	2.566.666	1.843.988
Anteilklasse I USD thesaurierend	USD	1.308	1.268	1.021
Anteilklasse I USD ausschüttend	USD	1.303	1.265	1.020
Anteilklasse Y EUR thesaurierend	EUR	172.493	118.569	24.105
Anteilklasse Y EUR ausschüttend	EUR	273.422	282.327	26.100
Anteilklasse Y GBP thesaurierend	GBP	3.283.263	1.172.844	755.810
Anteilklasse Y GBP ausschüttend	GBP	1.686.702	387.127	323.906
Anteilklasse Y USD thesaurierend	USD	78.241	28.950	23.305
Anteilklasse Y USD ausschüttend	USD	57.779	58.547	50.592
<b>Guinness Global Innovators Fund</b>				
Anteilklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	106.066	91.941	-
Anteilklasse C EUR thesaurierend	EUR	95.821.808	63.763.685	41.252.340
Anteilklasse C GBP thesaurierend	GBP	98.988.671	88.244.058	65.080.605
Anteilklasse C USD thesaurierend	USD	223.660.353	182.187.913	118.992.201
Anteilklasse I USD thesaurierend	USD	29.943.155	9.328.761	9.016.796
Anteilklasse Y EUR thesaurierend	EUR	332.317.272	262.814.691	138.731.221
Anteilklasse Y GBP thesaurierend	GBP	275.935.121	114.109.536	72.092.992
Anteilklasse Y USD thesaurierend	USD	47.579.340	27.403.680	20.268.475
Anteilklasse Z EUR thesaurierend	EUR	1.125.865	1.056.177	779.946
Anteilklasse Z GBP thesaurierend	GBP	19.209.575	16.069.836	13.505.813
Anteilklasse Z USD thesaurierend	USD	467.184	615.616	454.723
<b>Guinness Greater China Fund</b>				
Anteilklasse C EUR thesaurierend	EUR	570.242	450.843	625.916
Anteilklasse C GBP thesaurierend	GBP	1.896.346	1.957.992	2.828.567
Anteilklasse C USD thesaurierend	USD	1.263.881	1.346.839	1.550.466
Anteilklasse F EUR thesaurierend	EUR	117	-	-
Anteilklasse F GBP thesaurierend				
(vormals Anteilklasse Z GBP thesaurierend)	GBP	1.386.845	1.267.630	1.459.203
Anteilklasse F USD thesaurierend	USD	113	-	-
Anteilklasse I USD thesaurierend	USD	777	744	826
Anteilklasse Y EUR thesaurierend	EUR	634.850	327.796	71.530
Anteilklasse Y GBP thesaurierend	GBP	941.240	857.328	1.619.444
Anteilklasse Y USD thesaurierend	USD	49.662	52.291	14.223
<b>Guinness China RMB Income Fund</b>				
Anteilklasse F EUR ausschüttend				
(vormals Anteilklasse Z EUR ausschüttend)	EUR	1.008	950	-
Anteilklasse F GBP ausschüttend				
(vormals Anteilklasse Z GBP ausschüttend)	GBP	940	927	-
Anteilklasse F USD ausschüttend				
(vormals Anteilklasse Z USD ausschüttend)	USD	987	992	-
Anteilklasse Y CNH ausschüttend	CNH	31.094.209	30.348.535	-
Anteilklasse Y EUR ausschüttend	EUR	1.005	948	-
Anteilklasse Y GBP ausschüttend	GBP	937	926	-
Anteilklasse Y USD ausschüttend	USD	985	991	-
<b>Guinness China A Share Fund</b>				
Anteilklasse C EUR thesaurierend	EUR	38.825	17.570	-
Anteilklasse C GBP thesaurierend	GBP	701	716	-
Anteilklasse C USD thesaurierend	USD	69.436	26.943	-
Anteilklasse F EUR thesaurierend				
(vormals Anteilklasse Z EUR thesaurierend)	EUR	774	132.619	-
Anteilklasse F GBP thesaurierend				
(vormals Anteilklasse Z GBP thesaurierend)	GBP	441.260	19.346	-
Anteilklasse F USD thesaurierend				
(vormals Anteilklasse Z USD thesaurierend)	USD	759	776	-
Anteilklasse I USD thesaurierend	USD	752	773	-
Anteilklasse Y CNH thesaurierend	CNH	5.985	1.924.687	-
Anteilklasse Y EUR thesaurierend	EUR	767	740	-
Anteilklasse Y GBP thesaurierend	GBP	765	773	-
Anteilklasse Y USD thesaurierend	USD	752	773	-
<b>Guinness Multi-Asset Balanced Fund</b>				
Anteilklasse C EUR thesaurierend	EUR	1.354.166	897.410	1.098.805
Anteilklasse C EUR thesaurierend abgesichert	EUR	2.057.533	1.527.646	1.476.282
Anteilklasse C GBP thesaurierend	GBP	17.622.596	17.184.574	17.660.698
Anteilklasse C USD thesaurierend	USD	2.689.366	2.711.943	2.142.490
Anteilklasse C USD thesaurierend abgesichert	USD	4.590.242	4.289.388	3.821.135
Anteilklasse O EUR thesaurierend	EUR	3.451.504	2.241.411	1.893.160
Anteilklasse O EUR thesaurierend abgesichert	EUR	2.238.030	2.056.486	1.133.205
Anteilklasse O GBP thesaurierend	GBP	14.867.885	9.941.417	6.851.683
Anteilklasse O USD thesaurierend	USD	1.475.259	2.075.880	1.300.369
Anteilklasse O USD thesaurierend abgesichert	USD	808.069	1.019.866	738.388
Anteilklasse R EUR thesaurierend	EUR	281.126	1.317	1.202
Anteilklasse R EUR thesaurierend abgesichert	EUR	10.993.239	11.904.883	13.564.035

# Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## 14. Nettoinventarwerte und NIW pro Anteil (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse (Fortsetzung)	Währung	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
<b>Guinness Multi-Asset Balanced Fund (Fortsetzung)</b>				
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	GBP	5.707.299	5.211.765	4.296.054
Anteilsklasse R USD thesaurierend	USD	6.334.354	3.694.532	4.798.560
Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert	USD	17.201.725	18.434.465	9.687.021
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	211.118	42.429	15.631
<b>Guinness Multi-Asset Growth Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	760.448	931.215	423.999
Anteilsklasse C EUR thesaurierend abgesichert	EUR	667.571	688.147	606.219
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	11.783.415	9.741.236	9.588.320
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	1.187.759	1.277.401	1.149.349
Anteilsklasse C USD thesaurierend abgesichert	USD	3.453.659	2.455.167	1.969.321
Anteilsklasse O EUR thesaurierend	EUR	1.652.317	1.239.512	1.444.211
Anteilsklasse O EUR thesaurierend abgesichert	EUR	1.112.621	738.024	727.469
Anteilsklasse O GBP thesaurierend	GBP	5.404.204	2.981.826	3.021.519
Anteilsklasse O USD thesaurierend	USD	678.965	668.678	717.240
Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert	USD	150.260	1.295	3.904
Anteilsklasse R EUR thesaurierend	EUR	1.636	1.394	1.249
Anteilsklasse R EUR thesaurierend abgesichert	EUR	12.732.595	10.597.198	10.228.218
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	GBP	5.311.964	3.463.774	2.893.977
Anteilsklasse R USD thesaurierend	USD	9.509.035	5.054.000	3.666.384
Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert	USD	18.417.929	13.609.013	9.687.673
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	900.148	727.272	612.821
<b>Guinness Global Energy Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	9.5303	10,2002	-
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	9.9960	9,5873	9,7653
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	12,0527	12,1152	12,6350
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	8,1997	8,3897	8,2562
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	EUR	12,8572	12,2698	12,4355
Anteilsklasse D USD thesaurierend	USD	8,8115	8,9704	8,7837
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	18,9576	19,2028	18,7096
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	11,7453	11,1524	11,2468
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	11,9488	11,8907	12,2778
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	9,6239	9,7484	9,4980
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	6,9303	7,2289	7,2494
<b>Guinness Sustainable Energy Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	7,9968	9,4357	-
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	15,8047	16,9960	17,8710
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	7,4411	8,3863	9,0288
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	4,0367	4,6309	4,7044
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	EUR	7,9388	8,4944	8,8874
Anteilsklasse D USD thesaurierend	USD	4,3963	5,0181	5,0724
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	9,2398	10,4767	10,5256
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	20,9958	22,3047	23,1756
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	19,5891	21,8099	23,2030
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	17,4737	19,8026	19,8792
<b>Guinness Global Money Managers Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	23,7819	18,2618	16,4546
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	35,0738	28,2265	26,0408
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	27,9594	22,9035	19,9382
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	15,8871	12,8552	11,0471
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	40,1288	30,4296	27,0786
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	43,1018	34,2540	31,2101
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	31,7613	25,6929	22,0894
<b>Guinness Global Equity Income Fund</b>				
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	11,5719	10,8581	-
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	29,5794	24,8699	22,4571
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	18,0178	15,4507	14,2557
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	25,8804	22,8051	21,0846
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	26,7232	24,0180	22,6910
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	21,6892	19,4537	16,9717
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	21,3713	19,5504	17,4190
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	EUR	22,6191	18,9224	17,0016
Anteilsklasse D EUR ausschüttend	EUR	29,7144	25,3526	23,2748
Anteilsklasse D USD ausschüttend	USD	22,8921	20,8361	18,4719
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	16,1265	14,3513	12,4224
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	16,6614	15,1221	13,3677
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	24,4661	20,3649	18,2067
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	19,1382	16,2466	14,8405
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	28,5466	24,9028	22,7956
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	22,3728	19,9058	18,6186
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	23,9254	21,2447	18,3502
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	18,7082	16,9421	14,9445
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	EUR	11,3880	-	-
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	EUR	11,3292	-	-
Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	GBP	10,9060	-	-
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	31,8610	28,3025	26,4296
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	USD	11,0476	-	-
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	USD	10,9926	-	-

# Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## 14. Nettoinventarwerte und NIW pro Anteil (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilklasse (Fortsetzung)	Währung	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
<b>Guinness Asian Equity Income Fund</b>				
Anteilklasse C EUR thesaurierend	EUR	23,9774	20,1402	18,6954
Anteilklasse C GBP thesaurierend	GBP	19,4835	17,1516	16,3016
Anteilklasse C USD thesaurierend	USD	16,3257	14,6288	13,1196
Anteilklasse I USD thesaurierend	USD	12,0811	10,7112	9,4951
Anteilklasse I USD ausschüttend	USD	10,4527	9,6483	8,9601
Anteilklasse Y EUR thesaurierend	EUR	16,0302	13,3167	12,2265
Anteilklasse Y EUR ausschüttend	EUR	12,0301	10,4076	10,0248
Anteilklasse Y GBP thesaurierend	GBP	15,6894	13,6596	12,8410
Anteilklasse Y GBP ausschüttend	GBP	11,7981	10,6974	10,5482
Anteilklasse Y USD thesaurierend	USD	15,1931	13,4641	11,9433
Anteilklasse Y USD ausschüttend	USD	11,4087	10,5277	9,7841
Anteilklasse Z EUR thesaurierend	EUR	12,0486	-	-
Anteilklasse Z EUR ausschüttend	EUR	11,9268	-	-
Anteilklasse Z GBP thesaurierend	GBP	11,5412	-	-
Anteilklasse Z GBP ausschüttend	GBP	17,8694	16,1776	15,9279
Anteilklasse Z USD thesaurierend	USD	11,7054	-	-
Anteilklasse Z USD ausschüttend	USD	11,5791	-	-
<b>Guinness European Equity Income Fund</b>				
Anteilklasse C EUR thesaurierend	EUR	20,7236	19,0453	16,0444
Anteilklasse C EUR ausschüttend	EUR	10,5309	9,9946	8,7104
Anteilklasse C GBP thesaurierend	GBP	19,8037	19,0741	16,4526
Anteilklasse C GBP ausschüttend	GBP	10,2452	10,1914	9,1003
Anteilklasse C USD thesaurierend	USD	16,6257	16,2996	13,2664
Anteilklasse C USD ausschüttend	USD	9,1943	9,3132	7,8398
Anteilklasse F EUR thesaurierend	EUR	10,5520	-	-
Anteilklasse F EUR ausschüttend	EUR	10,3180	-	-
Anteilklasse F GBP thesaurierend	GBP	10,0941	-	-
Anteilklasse F GBP ausschüttend	GBP	17,4236	17,0487	14,9719
(vormals Anteilklasse Z GBP ausschüttend)	GBP	17,4236	17,0487	14,9719
Anteilklasse I USD thesaurierend	USD	13,0845	12,6841	10,2147
Anteilklasse I USD ausschüttend	USD	11,5794	11,5946	9,6544
Anteilklasse Y EUR thesaurierend	EUR	16,3665	14,8756	12,3950
Anteilklasse Y EUR ausschüttend	EUR	13,2715	12,4562	10,7366
Anteilklasse Y GBP thesaurierend	GBP	15,2177	14,4958	12,3671
Anteilklasse Y GBP ausschüttend	GBP	12,3429	12,1434	10,7221
Anteilklasse Y USD thesaurierend	USD	13,8216	13,4014	10,7884
Anteilklasse Y USD ausschüttend	USD	11,1757	11,1917	9,3156
<b>Guinness Global Innovators Fund</b>				
Anteilklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	15,1522	13,1345	-
Anteilklasse C EUR thesaurierend	EUR	33,2031	26,2736	19,6405
Anteilklasse C GBP thesaurierend	GBP	35,0552	29,0717	22,2514
Anteilklasse C USD thesaurierend	USD	27,4426	23,1655	16,7308
Anteilklasse I USD thesaurierend	USD	14,6841	12,2749	8,7739
Anteilklasse Y EUR thesaurierend	EUR	36,8222	28,8324	21,3235
Anteilklasse Y GBP thesaurierend	GBP	38,9184	31,9375	24,1843
Anteilklasse Y USD thesaurierend	USD	30,5492	25,5180	18,2333
Anteilklasse Z EUR thesaurierend	EUR	37,6418	29,4297	21,7327
Anteilklasse Z GBP thesaurierend	GBP	39,7581	32,5775	24,6320
Anteilklasse Z USD thesaurierend	USD	31,1234	25,9583	18,5202
<b>Guinness Greater China Fund</b>				
Anteilklasse C EUR thesaurierend	EUR	12,5766	11,4051	13,2426
Anteilklasse C GBP thesaurierend	GBP	14,3393	13,6282	16,2020
Anteilklasse C USD thesaurierend	USD	11,9419	11,5527	12,9599
Anteilklasse F EUR thesaurierend	EUR	11,6590	-	-
Anteilklasse F GBP thesaurierend	GBP	16,2309	15,1738	17,7468
(vormals Anteilklasse Z GBP thesaurierend)	GBP	16,2309	15,1738	17,7468
Anteilklasse F USD thesaurierend	USD	11,3370	-	-
Anteilklasse I USD thesaurierend	USD	7,7730	7,4411	8,2580
Anteilklasse Y EUR thesaurierend	EUR	13,6664	12,2571	14,0766
Anteilklasse Y GBP thesaurierend	GBP	15,5654	14,6308	17,2042
Anteilklasse Y USD thesaurierend	USD	12,9316	12,3726	13,7283

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 14. Nettoinventarwerte und NIW pro Anteil (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse (Fortsetzung)	Währung	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
<b>Guinness China RMB Income Fund</b>				
Anteilsklasse F EUR ausschüttend (vormals Anteilsklasse Z EUR ausschüttend)	EUR	9,7569	9,4383	-
Anteilsklasse F GBP ausschüttend (vormals Anteilsklasse Z GBP ausschüttend)	GBP	9,0899	9,2163	-
Anteilsklasse F USD ausschüttend (vormals Anteilsklasse Z USD ausschüttend)	USD	9,5581	9,8639	-
Anteilsklasse Y CNH ausschüttend	CNH	100,3141	100,5700	-
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	9,7306	9,4271	-
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	9,0635	9,2041	-
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	9,5306	9,8520	-
<b>Guinness China A Share Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	7,5219	7,3299	-
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	7,0083	7,1577	-
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	7,3695	7,6610	-
Anteilsklasse F EUR thesaurierend (vormals Anteilsklasse Z EUR thesaurierend)	EUR	7,7425	7,4276	-
Anteilsklasse F GBP thesaurierend (vormals Anteilsklasse Z GBP thesaurierend)	GBP	7,2200	7,2533	-
Anteilsklasse F USD thesaurierend (vormals Anteilsklasse Z USD thesaurierend)	USD	7,5921	7,7634	-
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	7,5180	7,7297	-
Anteilsklasse Y CNH thesaurierend	CNH	79,0892	78,8766	-
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	7,6736	7,3953	-
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	7,1495	7,2217	-
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	7,5180	7,7297	-
<b>Guinness Multi-Asset Balanced Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	15,3905	13,3042	12,1134
Anteilsklasse C EUR thesaurierend abgesichert	EUR	12,0345	11,0666	10,4963
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	14,1170	12,7896	11,9234
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	13,9383	12,8535	11,3071
Anteilsklasse C USD thesaurierend abgesichert	USD	13,1126	11,8836	11,0613
Anteilsklasse O EUR thesaurierend	EUR	16,2512	13,9076	12,5372
Anteilsklasse O EUR thesaurierend abgesichert	EUR	12,6815	11,5445	10,8397
Anteilsklasse O GBP thesaurierend	GBP	14,9026	13,3663	12,3373
Anteilsklasse O USD thesaurierend	USD	14,7130	13,4322	11,6989
Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert	USD	13,8166	12,3941	11,4203
Anteilsklasse R EUR thesaurierend	EUR	15,2102	13,1742	12,0193
Anteilsklasse R EUR thesaurierend abgesichert	EUR	11,9097	10,9733	10,4283
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	GBP	13,9466	12,6607	11,8267
Anteilsklasse R USD thesaurierend	USD	13,7601	12,7148	11,2074
Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert	USD	13,0300	11,8338	11,0360
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	15,1551	13,5655	12,4963
<b>Guinness Multi-Asset Growth Fund</b>				
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	16,5380	14,0718	12,5887
Anteilsklasse C EUR thesaurierend abgesichert	EUR	12,8071	11,5873	10,7968
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	15,1702	13,5280	12,3916
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	14,9783	13,5957	11,7513
Anteilsklasse C USD thesaurierend abgesichert	USD	14,0032	12,4833	11,4138
Anteilsklasse O EUR thesaurierend	EUR	17,4650	14,7117	13,0307
Anteilsklasse O EUR thesaurierend abgesichert	EUR	13,4812	12,0722	11,1370
Anteilsklasse O GBP thesaurierend	GBP	16,0138	14,1374	12,8213
Anteilsklasse O USD thesaurierend	USD	15,8118	14,2087	12,1592
Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert	USD	14,6813	12,9542	11,7265
Anteilsklasse R EUR thesaurierend	EUR	16,3550	13,9426	12,4927
Anteilsklasse R EUR thesaurierend abgesichert	EUR	12,6580	11,4749	10,7136

### 14. Nettoinventarwerte und NIW pro Anteil (Fortsetzung)

Teilfonds und Anteilsklasse (Fortsetzung)	Währung	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
<b>Guinness Multi-Asset Growth Fund (Fortsetzung)</b>				
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	GBP	14,9903	13,3944	12,2938
Anteilsklasse R USD thesaurierend	USD	14,7890	13,4510	11,6494
Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert	USD	13,8563	12,3775	11,3387
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	16,2913	14,3535	12,9913

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 15. Überleitung des Nettoinventarwerts

Der ausgewiesene Nettoinventarwert wird zum Zweck der Rechnungslegung nach Massgabe der Bilanzierungsstandards um die Forderungen aus Anteilszeichnungen und die Verbindlichkeiten aus Rücknahmen angepasst, die zum letzten Nettoinventarwert des entsprechenden Teilfonds im Berichtszeitraum berechnet werden.

#### Zum 31. Dezember 2024

	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
Nettoinventarwert gemäss Bilanz	229.294.247	485.251.479	15.165.994	6.651.278.048	264.440.635	49.305.509	1.239.781.484	7.853.107
Forderungen aus Anteilszeichnungen <sup>1</sup>	(89.036)	(82.083)	(814)	(2.913.430)	(161.307)	(1.207.793)	(979.126)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen <sup>1</sup>	42.306	206.908	2.867	2.608.417	49.244	330	126.515	-
<b>Ausgewiesener Nettoinventarwert</b>	<b>229.247.517</b>	<b>485.376.304</b>	<b>15.168.047</b>	<b>6.650.973.035</b>	<b>264.328.572</b>	<b>48.098.046</b>	<b>1.238.928.873</b>	<b>7.853.107</b>

	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi- Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP
Nettoinventarwert gemäss Bilanz	31.141.249	4.909.878	81.683.668	64.061.808
Forderungen aus Anteilszeichnungen <sup>1</sup>	-	-	(186.361)	(12.294)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen <sup>1</sup>	-	-	-	25.226
<b>Ausgewiesener Nettoinventarwert</b>	<b>31.141.249</b>	<b>4.909.878</b>	<b>81.497.307</b>	<b>64.074.740</b>

#### Zum 31. Dezember 2023

	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Money Managers Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Asian Equity Income Fund USD	Guinness European Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD	Guinness Greater China Fund USD
Nettoinventarwert gemäss Bilanz	350.041.549	1.187.199.996	10.553.843	5.386.070.474	286.996.749	11.095.818	859.916.901	7.464.946
Forderungen aus Anteilszeichnungen <sup>1</sup>	(97.162)	(167.469)	(1.544)	(2.416.215)	(393.667)	(46)	(612.085)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen <sup>1</sup>	326.212	375.756	5.428	1.235.963	9.449	113	362.208	-
<b>Ausgewiesener Nettoinventarwert</b>	<b>350.270.599</b>	<b>1.187.408.283</b>	<b>10.557.727</b>	<b>5.384.890.222</b>	<b>286.612.531</b>	<b>11.095.885</b>	<b>859.667.024</b>	<b>7.464.946</b>

	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness China A Share Fund CNH	Guinness Multi- Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP
Nettoinventarwert gemäss Bilanz	30.394.412	3.509.372	73.801.912	47.308.162
Forderungen aus Anteilszeichnungen <sup>1</sup>	-	(1.815)	(211.243)	(1.154)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen <sup>1</sup>	-	-	10.700	3.660
<b>Ausgewiesener Nettoinventarwert</b>	<b>30.394.412</b>	<b>3.507.557</b>	<b>73.601.369</b>	<b>47.310.668</b>

<sup>1</sup> mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 erfolgte Anteilszeichnungen und Rücknahmen

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 16. Ausschüttungen

Alle Anteilsklassen der Gesellschaft haben die Bescheinigung als „Meldefonds“ gemäss den Verordnungen von 2009 über die Besteuerung der Offshore-Funds im Vereinigten Königreich erhalten. Dividenden werden vom Verwaltungsrat erklärt und aus dem Nettoanlagenertrag gezahlt. Alle sonstigen Erträge und Gewinne der Teilfonds werden in den Teilfonds thesauriert. Ist die an einen einzelnen Anteilinhaber zahlbare Ausschüttung geringer als 100 USD, kann der Verwaltungsrat in eigenem Ermessen bestimmen, dass dieser Betrag nicht ausgeschüttet, sondern einbehalten und zugunsten des Teilfonds reinvestiert wird. Bei allen Anteilsklassen des Guinness Global Equity Income Fund, bei der Anteilsklasse Y USD ausschüttend des Guinness Global Energy Fund sowie bei den ausschüttenden Anteilsklassen des Guinness Asian Equity Income Fund und des Guinness European Equity Income Fund findet ein Ertragsausgleich statt. Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 wurden keine Ausschüttungen aus dem Kapital der Teilfonds gezahlt (2023: keine).

Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 wurden die folgenden Ausschüttungen angekündigt:

#### Guinness Global Energy Fund

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,2101	\$35.104	\$48.913	(\$7.030)	\$76.987	\$76.987	2 Jan 2024
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	CNH 0,1889	CNH 1.322	-	-	CNH 1.322	\$184	2 Jan 2024
							<b>\$77.171</b>	

#### Guinness Global Equity Income Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	CNH 0,0856	CNH 606	-	-	CNH 606	\$85	2 Jan 2024
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	€0,1236	€536.249	€92.021	(€15.319)	€612.951	\$670.783	2 Jan 2024
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	£0,1915	£395.350	£15.125	(£22.862)	£387.613	\$489.343	2 Jan 2024
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	\$0,1533	\$152.003	\$6.599	(\$10.294)	\$148.308	\$148.308	2 Jan 2024
Anteilsklasse D EUR ausschüttend	EUR	€0,2027	€265.992	€11.418	(€19.266)	€258.144	\$282.500	2 Jan 2024
Anteilsklasse D USD ausschüttend	USD	\$0,1632	\$50.338	\$3.582	(\$2.727)	\$51.193	\$51.193	2 Jan 2024
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,1183	\$24.455	\$27.875	(\$11.746)	\$40.584	\$40.584	2 Jan 2024
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,1297	€573.702	€202.619	(€20.204)	€756.117	\$827.457	2 Jan 2024
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,1583	£5.131.641	£378.590	(£505.148)	£5.005.083	\$6.318.672	2 Jan 2024
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,1325	\$634.876	\$21.749	(\$13.289)	\$643.336	\$643.336	2 Jan 2024
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,2250	£9.638.748	£526.502	(£467.557)	£9.697.693	\$12.242.861	2 Jan 2024
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	CNH 0,1344	CNH 959	-	-	CNH 959	\$131	1 Jul 2024
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	€0,1968	€1.110.428	€137.053	(€18.428)	€1.229.053	\$1.318.712	1 Jul 2024
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	£0,3018	£609.567	£15.757	(£25.613)	£599.711	\$758.305	1 Jul 2024
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	\$0,2437	\$242.783	\$20.167	(\$8.887)	\$254.063	\$254.063	1 Jul 2024
Anteilsklasse D EUR ausschüttend	EUR	€0,3233	€397.423	€29.305	(€16.150)	€410.578	\$440.530	1 Jul 2024
Anteilsklasse D USD ausschüttend	USD	\$0,2602	\$88.074	\$18.869	(\$1.850)	\$105.093	\$105.093	1 Jul 2024
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,1890	\$62.301	\$982	(\$3.122)	\$60.161	\$60.161	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,2075	€1.272.378	€179.035	(€34.842)	€1.416.571	\$1.519.910	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,2508	£7.729.342	£446.920	(£644.470)	£7.531.792	\$9.523.577	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,2118	\$1.023.843	\$25.205	(\$12.188)	\$1.036.860	\$1.036.860	1 Jul 2024
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	EUR	€0,0527	€1	-	-	€1	\$1	1 Jul 2024
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,3568	£15.524.520	£683.522	(£509.576)	£15.698.466	\$19.849.930	1 Jul 2024
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	USD	\$0,0530	\$1	-	-	\$1	\$1	1 Jul 2024
							<b>\$56.582.396</b>	

<sup>1</sup>Anteilinhaber sollten beachten, dass alle Gebühren und Aufwendungen, einschliesslich der Verwaltungsgebühren, dem Kapital belastet werden. Dadurch kann sich der Kapitalwert Ihrer Anlage verringern.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 16. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 wurden die folgenden Ausschüttungen erklärt (Fortsetzung):

#### Guinness Asian Equity Income Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,2186	\$24	-	-	\$24	\$24	2 Jan 2024
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,2407	€287.421	€45.175	(€41.235)	€291.361	\$318.851	2 Jan 2024
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,2464	£1.387.529	£61.044	(£74.837)	£1.373.736	\$1.734.275	2 Jan 2024
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,2385	\$112.545	\$14.021	(\$4)	\$126.562	\$126.562	2 Jan 2024
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,3724	£1.069.975	£140.133	(£89.203)	£1.120.905	\$1.415.088	2 Jan 2024
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,1682	\$19	-	-	\$19	\$19	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,1855	€248.117	€23	(€14)	€248.126	\$266.227	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,1881	£958.099	£92.380	(£184.614)	£865.865	\$1.094.843	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,1838	\$98.124	\$364	(\$143)	\$98.345	\$98.345	1 Jul 2024
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	EUR	€0,1202	€1	-	-	€1	\$1	1 Jul 2024
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,2847	£1.083.675	£23.383	(£396.670)	£710.388	\$898.251	1 Jul 2024
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	USD	\$0,1200	\$1	-	-	\$1	\$1	1 Jul 2024
							<b>\$5.952.487</b>	

#### Guinness European Equity Income Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	€0,0395	€82	-	-	€82	\$90	2 Jan 2024
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	£0,0401	£4	-	-	£4	\$5	2 Jan 2024
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	\$0,0361	\$4	-	-	\$4	\$4	2 Jan 2024
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,0447	\$5	-	-	\$5	\$5	2 Jan 2024
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,0492	€977	€138	-	€1.115	\$1.220	2 Jan 2024
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,0477	£1.525	£84	(£88)	£1.521	\$1.920	2 Jan 2024
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,0433	\$227	-	-	\$227	\$227	2 Jan 2024
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,0669	£9.924	£412	(£264)	£10.072	\$12.715	2 Jan 2024
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	€0,2999	€625	-	-	€625	\$670	1 Jul 2024
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	£0,3017	£1.074	£204	-	£1.278	\$1.616	1 Jul 2024
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	\$0,2736	\$29	-	-	\$29	\$29	1 Jul 2024
Anteilsklasse F EUR ausschüttend	EUR	€0,2293	€2	-	-	€2	\$2	1 Jul 2024
Anteilsklasse F GBP ausschüttend	GBP	£0,5075	£136.788	£134.755	(£3.491)	£268.052	\$338.941	1 Jul 2024
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,3420	\$37	-	-	\$37	\$37	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,3751	€7.447	-	-	€7.447	\$7.990	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,3608	£13.002	£1.655	(£87)	£14.570	\$18.423	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,3300	\$1.726	-	-	\$1.726	\$1.726	1 Jul 2024
							<b>\$385.620</b>	

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 16. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 wurden die folgenden Ausschüttungen erklärt (Fortsetzung):

#### Guinness China RMB Income Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse Y CNH ausschüttend	CNH	CNH 1,3573	CNH 409.180	CNH 406	-	CNH 409.586	CNH 409.586	2 Jan 2024
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,1273	€13	-	-	€13	CNH 100	2 Jan 2024
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,1239	£12	-	-	£12	CNH 113	2 Jan 2024
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,1305	\$13	-	-	\$13	CNH 94	2 Jan 2024
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	EUR	€0,1276	€13	-	-	€13	CNH 100	2 Jan 2024
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,1239	£12	-	-	£12	CNH 115	2 Jan 2024
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	USD	\$0,1305	\$13	-	-	\$13	CNH 94	2 Jan 2024
Anteilsklasse F EUR ausschüttend	EUR	€0,1256	€13	-	-	€13	CNH 100	1 Jul 2024
Anteilsklasse F GBP ausschüttend	GBP	£0,1208	£12	-	-	£12	CNH 114	1 Jul 2024
Anteilsklasse F USD ausschüttend	USD	\$0,1282	\$13	-	-	\$13	CNH 95	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y CNH ausschüttend	CNH	CNH 1,3283	CNH 405.295	CNH 1.007	-	CNH 406.302	CNH 406.302	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,1253	€13	-	-	€13	CNH 100	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,1204	£12	-	-	£12	CNH 113	1 Jul 2024
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,1280	\$13	-	-	\$13	CNH 95	1 Jul 2024
							<b>CNH 817.121</b>	

<sup>1</sup>Anteilinhaber sollten beachten, dass alle Gebühren und Aufwendungen, einschliesslich der Verwaltungsgebühren, dem Kapital belastet werden. Dadurch kann sich der Kapitalwert Ihrer Anlage verringern.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 16. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023 wurden die folgenden Ausschüttungen angekündigt:

#### Guinness Global Energy Fund

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,2009	\$16.405	\$3.687	(\$2.202)	\$17.890	\$17.890	3 Jan 2023
							<b>\$17.890</b>	

#### Guinness Global Equity Income Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	€0,1386	€276.980	€69.061	(€7.324)	€338.717	\$357.533	3 Jan 2023
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	£0,2145	£462.199	£20.980	(£22.901)	£460.278	\$552.657	3 Jan 2023
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	\$0,1609	\$144.452	\$21.500	(\$10.066)	\$155.886	\$155.886	3 Jan 2023
Anteilsklasse D EUR ausschüttend	EUR	€0,2260	€298.507	€7.593	(€1.160)	€304.940	\$321.880	3 Jan 2023
Anteilsklasse D USD ausschüttend	USD	\$0,1705	\$36.199	\$10.306	(\$2.595)	\$43.910	\$43.910	3 Jan 2023
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,1232	\$7.018	\$5.784	-	\$12.802	\$12.802	3 Jan 2023
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,1439	€204.167	€205.577	(€7.485)	€402.259	\$424.605	3 Jan 2023
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,1756	£4.220.401	£654.427	(£154.019)	£4.720.809	\$5.668.278	3 Jan 2023
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,1377	\$559.062	\$44.544	(\$3.660)	\$599.946	\$599.946	3 Jan 2023
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,2492	£7.400.455	£2.080.537	(£226.872)	£9.254.120	\$11.111.429	3 Jan 2023
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	CNH 0,1236	CNH 865	-	-	CNH 865	\$119	3 Jul 2023
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	€0,1787	€543.732	€108.471	(€11.732)	€640.471	\$698.530	3 Jul 2023
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	£0,2810	£606.162	£20.208	(£28.528)	£597.842	\$758.632	3 Jul 2023
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	\$0,2212	\$221.821	\$6.528	(\$11.855)	\$216.494	\$216.494	3 Jul 2023
Anteilsklasse D EUR ausschüttend	EUR	€0,2922	€379.720	€24.268	(€4.972)	€399.016	\$435.186	3 Jul 2023
Anteilsklasse D USD ausschüttend	USD	\$0,2349	\$69.211	\$5.056	(\$7.925)	\$66.342	\$66.342	3 Jul 2023
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,1701	\$17.712	\$1	(\$18)	\$17.695	\$17.695	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,1866	€549.428	€61.484	(€15.945)	€594.967	\$648.902	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,2313	£6.980.243	£724.695	(£282.856)	£7.422.082	\$9.418.260	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,1903	\$855.228	\$27.570	(\$8.249)	\$874.549	\$874.549	3 Jul 2023
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,3284	£13.048.180	£1.291.792	(£450.035)	£13.889.937	\$17.625.650	3 Jul 2023
							<b>\$50.009.285</b>	

#### Guinness Asian Equity Income Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,2492	\$26	-	-	\$26	\$26	3 Jan 2023
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,2932	€384.767	€1.178	(€6.623)	€379.322	\$400.393	3 Jan 2023
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,3000	£1.458.214	£308.541	(£89.376)	£1.677.379	\$2.014.030	3 Jan 2023
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,2720	\$91.506	\$41.641	(\$293)	\$132.854	\$132.854	3 Jan 2023
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,4528	£1.260.489	£103.925	(£290.329)	£1.074.085	\$1.289.655	3 Jan 2023
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,1700	\$19	-	-	\$19	\$19	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,1874	€222.172	€4.021	(€9.672)	€216.521	\$236.149	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,1949	£1.100.038	£24.213	(£24.465)	£1.099.786	\$1.395.575	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,1854	\$86.228	\$1.173	(\$3.064)	\$84.337	\$84.337	3 Jul 2023
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,2945	£786.677	£51.264	(£14.129)	£823.812	\$1.045.377	3 Jul 2023
							<b>\$6.598.415</b>	

<sup>1</sup>Anteilinhaber sollten beachten, dass alle Gebühren und Aufwendungen, einschliesslich der Verwaltungsgebühren, dem Kapital belastet werden. Dadurch kann sich der Kapitalwert Ihrer Anlage verringern.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 16. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023 wurden die folgenden Ausschüttungen erklärt (Fortsetzung):

#### Guinness European Equity Income Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	€0,0461	€96	-	-	€96	\$101	3 Jan 2023
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	£0,0469	£5	-	-	£5	\$6	3 Jan 2023
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	\$0,0395	\$4	-	-	\$4	\$4	3 Jan 2023
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,0486	\$5	-	-	\$5	\$5	3 Jan 2023
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,0567	€190	-	(€52)	€138	\$145	3 Jan 2023
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,0551	£1.496	£344	(£175)	£1.665	\$1.999	3 Jan 2023
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,0468	\$254	-	-	\$254	\$254	3 Jan 2023
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,0769	£9.460	£257	(£246)	£9.471	\$11.373	3 Jan 2023
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	€0,2738	€570	-	-	€570	\$621	3 Jul 2023
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	£0,2827	£29	-	-	£29	\$37	3 Jul 2023
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	\$0,2496	\$26	-	-	\$26	\$26	3 Jul 2023
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,3082	\$33	-	-	\$33	\$33	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,3387	€4.952	€1.868	(€96)	€6.724	\$7.334	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,3341	£9.935	£246	(£370)	£9.811	\$12.449	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,2976	\$1.634	\$2	(\$79)	\$1.557	\$1.557	3 Jul 2023
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,4674	£62.106	£4.512	(£2.280)	£64.338	\$81.642	3 Jul 2023
							<b>\$117.586</b>	

#### Guinness Emerging Markets Equity Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	€0,1958	€20	-	-	€20	\$21	3 Jan 2023
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	£0,1983	£21	-	-	£21	\$25	3 Jan 2023
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	\$0,1675	\$17	-	-	\$17	\$17	3 Jan 2023
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,1791	\$19	-	-	\$19	\$19	3 Jan 2023
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,2355	€28	-	-	€28	\$30	3 Jan 2023
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,2385	£1.026	£1.418	(£11)	£2.433	\$2.921	3 Jan 2023
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,2281	\$27	-	-	\$27	\$27	3 Jan 2023
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,2452	£73.926	£8.775	(£2.209)	£80.492	\$96.647	3 Jan 2023
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	€0,1941	€21	-	-	€21	\$22	3 Jul 2023
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	£0,2002	£21	-	-	£21	\$27	3 Jul 2023
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	\$0,1766	\$19	-	-	\$19	\$19	3 Jul 2023
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,1905	\$21	-	-	\$21	\$21	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,2355	€29	-	-	€29	\$31	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,2422	£2.703	£485	(£414)	£2.774	\$3.520	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,2433	\$30	-	-	\$30	\$30	3 Jul 2023
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,2499	£86.516	£4.820	(£2.251)	£89.085	\$113.045	3 Jul 2023
							<b>\$216.422</b>	

#### Guinness China RMB Income Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse Y CNH ausschüttend	CNH	CNH 0,5883	CNH 176.490	-	-	CNH 176.490	CNH 176.490	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,0570	€6	-	-	€6	CNH 45	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,0559	£6	-	-	£6	CNH 52	3 Jul 2023
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,0583	\$6	-	-	\$6	CNH 43	3 Jul 2023
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	EUR	€0,0570	€6	-	-	€6	CNH 45	3 Jul 2023
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,0560	£6	-	-	£6	CNH 51	3 Jul 2023
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	USD	\$0,0583	\$6	-	-	\$6	CNH 42	3 Jul 2023
							<b>CNH 176.768</b>	

<sup>1</sup>Anteilhaber sollten beachten, dass alle Gebühren und Aufwendungen, einschliesslich der Verwaltungsgebühren, dem Kapital belastet werden. Dadurch kann sich der Kapitalwert Ihrer Anlage verringern.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 17. Transaktionen mit verbundenen Personen

Regulation 43 der Central Bank Regulations verlangt, dass sämtliche Transaktionen zwischen der Gesellschaft und ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle, und ihrer jeweiligen zur selben Gruppe gehörenden Gesellschaften oder Beauftragte („verbundene Parteien“) zu branchenüblichen Bedingungen wie zwischen voneinander unabhängigen Geschäftspartnern und im besten Interesse der Anteilhaber der Gesellschaft stattfinden.

Waystone Management Company (IE) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) hat sich davon überzeugt, dass die notwendigen (durch schriftliche Verfahren belegten) Vorkehrungen getroffen wurden, mit denen sichergestellt wird, dass die Vorschriften gemäss Regulation 43 im Berichtsjahr bei allen Geschäften mit verbundenen Parteien angewandt und eingehalten wurden.

### 18. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen und andere wichtige Verträge

Gemäss IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ sind im Folgenden die der Gesellschaft nahestehenden Personen und die Angaben zu wesentlichen Geschäftsvorfällen mit diesen Personen aufgeführt.

#### Manager

Die Verwaltungsgesellschaft gilt als nahestehende Person der Gesellschaft, da sie in ihrer Funktion einen wesentlichen Einfluss auf die Gesellschaft ausübt. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen eines Verwaltungsstellenvertrags zwischen der Verwaltungsgesellschaft, der Gesellschaft und der Verwahrstelle bestimmte administrative Dienstleistungen an Waystone Fund Administrators (Ireland) Limited delegiert. Die an die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle gezahlten Gebühren werden in Erläuterung 8 offengelegt. Die im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 belasteten Verwaltungsgebühren belief sich auf 4.127.641 EUR (2023: 3.549.329 EUR).

#### Anlageverwalter

Der Anlageverwalter wurde von der Verwaltungsgesellschaft im Namen der Gesellschaft bestellt, um für die Gesellschaft Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsdienste zu erbringen. Die Verwaltungsratsmitglieder Edward Guinness, Andrew E. Martin Smith und das stellvertretende Verwaltungsratsmitglied Timothy W. N. Guinness sind Mitarbeiter des Anlageverwalters. Jeder Teilfonds zahlt dem Anlageverwalter Gebühren nach den in Erläuterung 5 angegebenen Sätzen.

Der Anlageverwalter ist für die Zahlung der administrativen Aufwendungen der Gesellschaft zuständig. Diese umfassen die Gründungskosten, die Gebühren und Aufwendungen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle, der Verwahrstelle, des unabhängigen Abschlussprüfers, die Honorare der Verwaltungsratsmitglieder und die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen. Alle administrativen Ausgaben werden vom Anlageverwalter aus der Verwaltungsgebühr bezahlt. Da für die Verwaltungsgebühr feste Gebührensätze gelten, ist der Anlageverwalter dem Risiko sowohl vorteilhafter als auch nachteiliger Preisänderungen für die in der Verwaltungsgebühr enthaltenen Dienstleistungen ausgesetzt und übernimmt das Risiko dafür, dass infolge einer Abnahme des Nettovermögens die Höhe des Aufwands für diese Dienstleistungen die Verwaltungsgebühr übersteigen kann.

Die nachfolgend aufgeführten Gebühren wurden in Rechnung gestellt:

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	USD	USD
Verwaltungsgebühren	80.335.141	66.600.818
<b>Total</b>	<b>80.335.141</b>	<b>66.600.818</b>

#### Vertriebsstelle

Die globale Vertriebsgesellschaft Guinness Asset Management Limited wurde im Namen der Gesellschaft von der Verwaltungsgesellschaft beauftragt, die Fondsanteile zu vermarkten und zu verkaufen und alle ihr zumutbaren Anstrengungen zu unternehmen, um der Gesellschaft Anteilsnehmer zuzuführen. Die globale Vertriebsgesellschaft hat Anspruch auf eine Vertriebsgebühr, wie in Erläuterung 7 genauer dargelegt. Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 stellte die globale Vertriebsgesellschaft eine Gebühr in Höhe von 4.111.994 USD (im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023: 4.645.251 USD) in Rechnung.

#### Unteranlageverwalter

EPIC Markets (UK) LLP wurde zum Unteranlageverwalter für den Guinness China RMB Income Fund bestellt. Er hat vom Anlageverwalter ein diskretionäres Unteranlageverwaltungsmandat für die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte des Teilfonds erhalten. Der Unteranlageverwalter hat Anspruch auf die in Erläuterung 6 genannte Gebühr. Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 stellte der Unteranlageverwalter eine Gebühr in Höhe von 8.579 USD (im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023: 6.824 USD) in Rechnung.

#### Mitglieder des Verwaltungsrats

Auch die Mitglieder des Verwaltungsrats gelten als der Gesellschaft nahestehende Personen. Die Gesellschaft zahlt den Verwaltungsratsmitgliedern für die Wahrnehmung ihres Amtes eine Vergütung. An die Mitglieder des Verwaltungsrats wurde im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 eine Gesamtvergütung in Höhe von 140.340 EUR (31. Dezember 2023: 134.168 EUR) gezahlt.

#### Anteilstransaktionen

In der folgenden Tabelle sind die Anteilsbestände von nahestehenden Personen aufgeführt:

##### Am 31. Dezember 2024

Nahestehende Person	Art der Verbindung	Teilfonds	Klasse	Anzahl Anteile
Andrew E. Martin Smith	VR-Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	4.558,36
Andrew E. Martin Smith	VR-Mitglied	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y USD thesaurierend	4.017,35
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness European Equity Income Fund	Anteilsklasse F GBP ausschüttend	1.242,21
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse F GBP thesaurierend	1.072,31
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse C GBP ausschüttend	1.900,79
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse C USD thesaurierend	2.347,12
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Innovators Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	276,63
Johnny N.C. McClintock	VR-Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	30.977,12
Johnny N.C. McClintock	VR-Mitglied	Guinness Global Innovators Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	13.541,62
Noel Lamb	VR-Mitglied	Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse F GBP thesaurierend	788,45
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z USD ausschüttend	30.862,43
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Innovators Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	126.913,47
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	2.017,20
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y USD thesaurierend	30.187,08
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse F GBP thesaurierend	10.292,00
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	4.634,93
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	2.977,55
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	1.472,68
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	1.096,03
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	8.135,56
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	675,89
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	12.595,00
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Best of Asia	Anteilsklasse F GBP thesaurierend	1.602,16
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Best of Asia	Anteilsklasse F GBP thesaurierend	2.076,41
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness European Equity Income Fund	Anteilsklasse F GBP thesaurierend	246,29
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness European Equity Income Fund	Anteilsklasse F GBP thesaurierend	246,29

# Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## 18. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen und andere wichtige Verträge (Fortsetzung)

### Anteilstransaktionen (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die Anteilsbestände von nahestehenden Personen aufgeführt:

#### Am 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

Nahestehende Person	Art der Verbindung	Teilfonds	Klasse	Anzahl Anteile
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness European Equity Income Fund	Anteilstklasse F GBP thesaurierend	1.883,82
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness European Equity Income Fund	Anteilstklasse F GBP thesaurierend	8.971,63
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness European Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	542,81
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness European Equity Income Fund	Anteilstklasse Z GBP thesaurierend	896,06
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Energy Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	606,50
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Energy Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	33.196,00
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Energy Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	4.099,73
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	991,94
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Z GBP thesaurierend	1.300,00
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	139,10
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	189,20
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Z GBP ausschüttend	1.939,80
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	5.834,50
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Z GBP ausschüttend	390,95
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	8.316,69
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	1.526,48
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	139,10
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Z GBP thesaurierend	14.365,00
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	731,69
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	63,74
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	63,30
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilstklasse Z GBP thesaurierend	924,20
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	4.507,10
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	565,47
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilstklasse Z GBP thesaurierend	462,10
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	6.802,33
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	525,10
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	63,74
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	1.100,00
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	1.100,00
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	1.100,00
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	11.700,00
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Greater China Fund	Anteilstklasse F GBP thesaurierend	636,53
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Greater China Fund	Anteilstklasse F GBP thesaurierend	1.571,39
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Greater China Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	6.233,88
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	114,39
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilstklasse C GBP thesaurierend	943,04
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	444,20
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	2.160,60
Beverley W.N. Guinness	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	2.017,20
Beverley W.N. Guinness	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	4.615,47
Jennifer Martin Smith	Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Z GBP ausschüttend	1.492,52
Jennifer Martin Smith	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilstklasse Y USD thesaurierend	3.083,92
Mrs Joan E. Throssell	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Z GBP thesaurierend	9.501,44

#### Am 31. Dezember 2023

Nahestehende Person	Art der Verbindung	Teilfonds	Klasse	Anzahl Anteile
Andrew E. Martin Smith	VR-Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Z GBP ausschüttend	4.558,36
Andrew E. Martin Smith	VR-Mitglied	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilstklasse Y USD thesaurierend	4.017,35
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness European Equity Income Fund	Anteilstklasse Z GBP ausschüttend	943,07
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Greater China Fund	Anteilstklasse Z GBP thesaurierend	704,06
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilstklasse C GBP thesaurierend	1.900,79
Edward Guinness	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilstklasse C USD thesaurierend	2.347,12
Johnny N.C. McClintock	VR-Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	3.005,34
Johnny N.C. McClintock	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	3.049,96
Noel Lamb	VR-Mitglied	Guinness Greater China Fund	Anteilstklasse Z GBP thesaurierend	788,45
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilstklasse Y USD ausschüttend	18.127,08
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Innovators Fund	Anteilstklasse Z GBP thesaurierend	126.913,47
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	2.017,20
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilstklasse Y USD thesaurierend	30.187,08
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Greater China Fund	Anteilstklasse Z GBP thesaurierend	10.292,00
Timothy W.N. Guinness	VR-Mitglied	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	4.634,93
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	526,72
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP ausschüttend	1.472,68
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP ausschüttend	458,64
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP ausschüttend	1.096,03
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilstklasse Z GBP thesaurierend	12.595,00
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness European Equity Income Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	436,36
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Energy Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	2.050,28
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Energy Fund	Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	606,50

\*Die Anteilsbestände enthalten auch die gemeinsam mit bzw. von Ehegatten/Ehegattinnen und Familienangehörigen gehaltenen Anteile.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 18. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen und andere wichtige Verträge (Fortsetzung)

#### Anteilstransaktionen (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die Anteilsbestände von nahestehenden Personen aufgeführt:

#### Am 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Nahestehende Person	Art der Verbindung	Teilfonds	Klasse	Anzahl Anteile
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Energy Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	33.196,00
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	1.087,67
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	5.834,50
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	991,94
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	7.366,24
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	163,64
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	14.365,00
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	1.300,00
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	1.939,80
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	462,10
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	447,68
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	4.507,10
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	6.128,71
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	954,20
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Innovators Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	462,10
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	13.446,00
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	1.100,00
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	1.100,00
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	6.211,48
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	1.190,62
Mitarbeitende des AV*	Mitarbeitende des AV	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse C GBP thesaurierend	943,04
Mitarbeitende des AV	Mitarbeitende des AV	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	3.671,50
Beverly W.N. Guinness	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	2.017,20
Beverly W.N. Guinness	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Sustainable Energy Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	4.615,47
Jennifer Martin Smith	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	1.492,52
Jennifer Martin Smith	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Money Managers Fund	Anteilsklasse Y USD thesaurierend	3.083,92
Mrs Joan E. Throssell	Ehegattin eines VR-Mitglieds	Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	1.462,10

\*Die Anteilsbestände enthalten auch die gemeinsam mit/von Ehegatten/Ehegattinnen und Familienangehörigen gehaltenen Anteile.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 18. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen (Fortsetzung)

#### Anteilstransaktionen (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter hielt die im Folgenden aufgeführten Anteile an der Gesellschaft. Der Anlageverwalter hielt zum 31. Dezember 2023 keine Anteile an der Gesellschaft.

#### Am 31. Dezember 2024

	Guinness China RMB Income Fund	Guinness China A Share Fund
Anteilsklasse F GBP thesaurierend	-	29.665,38
Anteilsklasse Y CNH thesaurierend	-	75,68
Anteilsklasse Y CNH ausschüttend	309.968,46	-

#### Am 31. Dezember 2023

	Guinness China RMB Income Fund	Guinness China A Share Fund
Anteilsklasse Y CNH thesaurierend	-	24.401,23
Anteilsklasse Y CNH ausschüttend	301.765,36	-

Guinness Capital Management Limited (eine mit dem Anlageverwalter assoziierte Gesellschaft) hielt die im Folgenden aufgeführten Fondsanteile:

#### Am 31. Dezember 2024

	Guinness Global Energy Fund	Guinness Sustainable Energy Fund	Guinness Global Money Managers Fund	Guinness Global Equity Income Fund	Guinness Asian Equity Income Fund	Guinness European Equity Income Fund	Guinness Global Innovators Fund	Guinness Greater China Fund
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	7.134,42	7.000,00	-	7.219,80	-	-	7.000,00	-
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	-	-	-	-	-	110,14	-	-
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	-	-	-	-	-	110,26	-	-
Anteilsklasse C USD thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse C USD ausschüttend	-	-	-	-	-	110,28	-	-
Anteilsklasse F EUR thesaurierend	-	-	-	-	-	10,00	-	10,00
Anteilsklasse F EUR ausschüttend	-	-	-	-	-	10,22	-	-
Anteilsklasse F GBP thesaurierend	-	-	-	-	-	10,00	-	-
Anteilsklasse F GBP ausschüttend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse F USD thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	10,00
Anteilsklasse F USD ausschüttend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse I EUR thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse I GBP thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse I USD thesaurierend	-	-	100,00	-	100,00	100,00	-	100,00
Anteilsklasse I USD ausschüttend	-	-	-	-	115,42	112,53	-	-
Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse R EUR thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	-	-	4.827,22	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	95.993,37	-	-	-	-	225,82	-	-
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	-	-	-	10,00	10,00	-	-	-
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	-	-	-	10,05	10,11	-	-	-
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	-	-	-	10,00	10,00	-	-	-
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	-	-	-	10,00	10,00	-	-	-
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	-	-	-	10,05	10,11	-	-	-

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 18. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen (Fortsetzung)

#### Anteilstransaktionen (Fortsetzung)

Guinness Capital Management Limited (eine mit dem Anlageverwalter assoziierte Gesellschaft) hielt die im Folgenden aufgeführten Fondsanteile (Fortsetzung):

#### Am 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

	Guinness China RMB Income Fund	Guinness China A Share Fund	Guinness Multi- Asset Balanced Fund	Guinness Multi- Asset Growth Fund
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	-	-	-	-
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	-	-	-	-
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	-	-	-	-
Anteilsklasse C USD thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse C USD ausschüttend	-	-	-	-
Anteilsklasse F EUR thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse F EUR ausschüttend	-	103,33	-	-
Anteilsklasse F GBP thesaurierend	-	-	-	-
Anteilsklasse F GBP ausschüttend	-	103,38	-	-
Anteilsklasse F USD thesaurierend	-	-	100,00	-
Anteilsklasse F USD ausschüttend	-	103,31	-	-
Anteilsklasse I EUR thesaurierend	-	-	-	-
Anteilsklasse I GBP thesaurierend	-	-	-	-
Anteilsklasse I USD thesaurierend	-	-	100,00	-
Anteilsklasse I USD ausschüttend	-	-	-	-
Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert	-	-	-	100,00
Anteilsklasse R EUR thesaurierend	-	-	100,00	100,00
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	103,33	-	-	-
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	103,38	-	-	-
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	103,32	-	-	-
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	-	-	-	-
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	-	-	-	-
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	-	-	-	-
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	-	-	-	-
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	-	-	-	-

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 18. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen (Fortsetzung)

#### Anteilstransaktionen (Fortsetzung)

Guinness Capital Management Limited (eine mit dem Anlageverwalter assoziierte Gesellschaft) hielt die im Folgenden aufgeführten Fondsanteile (Fortsetzung):

#### Am 31. Dezember 2023

	Guinness Global Energy Fund	Guinness Sustainable Energy Fund	Guinness Global Money Managers Fund	Guinness Global Equity Income Fund	Guinness Asian Equity Income Fund	Guinness European Equity Income Fund	Guinness Global Innovators Fund	Guinness Greater China Fund
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	7.000,00	7.000,00	-	7.080,85	-	-	7.000,00	-
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	-	-	-	-	-	106,74	-	-
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	-	-	-	-	-	106,82	-	-
Anteilsklasse C USD thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse C USD ausschüttend	-	-	-	-	-	106,88	-	-
Anteilsklasse I EUR thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse I GBP thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse I USD thesaurierend	-	-	100,00	-	100,00	100,00	-	100,00
Anteilsklasse I USD ausschüttend	-	-	-	-	110,79	109,07	-	-
Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse R EUR thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	-	-	4.827,22	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	95.993,37	-	-	-	-	225,82	-	-
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	-	-	-	-	-	-	-	-
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	-	-	-	-	-	-	-	-

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 18. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen (Fortsetzung)

#### Anteilstransaktionen (Fortsetzung)

Guinness Capital Management Limited (eine mit dem Anlageverwalter assoziierte Gesellschaft) hielt die im Folgenden aufgeführten Fondsanteile (Fortsetzung):

#### zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Guinness China RMB Income Fund	Guinness China A Share Fund	Guinness Multi- Asset Balanced Fund	Guinness Multi- Asset Growth Fund
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	-	-	-	-
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	-	-	-	-
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	-	-	-	-
Anteilsklasse C USD thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse C USD ausschüttend	-	-	-	-
Anteilsklasse I EUR thesaurierend	-	-	-	-
Anteilsklasse I GBP thesaurierend	-	-	-	-
Anteilsklasse I USD thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse I USD ausschüttend	-	-	-	-
Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert	-	-	-	100,00
Anteilsklasse R EUR thesaurierend	-	-	100,00	100,00
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	100,61	-	-	-
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	100,62	-	-	-
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	100,60	-	-	-
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	100,61	-	-	-
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	100,62	-	-	-
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	-	100,00	-	-
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	100,60	-	-	-

An den Bilanzstichtagen 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 hielt der Anlageverwalter die beiden nicht partizipierenden Zeichneranteile der Gesellschaft.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 19. Vereinbarungen über geldwerte Vorteile (Soft Commissions) und Directed Brokerage

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 gab es keine Vereinbarungen über Soft Commissions oder Directed Brokerage (31. Dezember 2023: keine).

### 20. Vorschriften betreffend das Fondsvermögen

Die Gesellschaft arbeitet nach einem sogenannten Fund Asset Modell, bei dem auf Umbrella-Ebene auf verschiedene Währungen lautende Umbrella-Geldkonten im Namen der Gesellschaft geführt werden. Über diese Umbrella-Geldkonten werden die Zeichnungsbeträge der Investoren eingezogen und die Rücknahmebeträge sowie allfällige Dividenden an Anteilseigner ausgezahlt. Die auf den Konten vorhandenen Beträge werden täglich abgeglichen und es ist nicht vorgesehen, solche Beträge für längere Zeit auf den Konten zu belassen. Die auf den Umbrella-Geldkonten vorhandenen Beträge gelten als Vermögenswerte der Gesellschaft und werden im Bilanzposten Barmittel und Bar-Äquivalente ausgewiesen.

### 21. Effizientes Portfoliomanagement

Die nachstehend genannten Teilfonds haben zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements Devisenforwards abgeschlossen, um das einer bestimmten, nicht auf die Basiswährung lautenden Anteilsklasse zuzuordnende Währungsrisiko aus Vermögenswerten gegenüber der Nennwährung der betreffenden Anteilsklasse abzusichern. Dies gilt nicht für den Guinness China RMB Income Fund, der Devisenforwards zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements abgeschlossen hat, um das Währungsrisiko seiner Anlagen abzusichern. Die Devisenforwards und Details zu den nicht realisierten Gewinnen/Verlusten werden in Erläuterung 3 beschrieben und die am 31. Dezember 2024 bestehenden Positionen sind in der Anlagenübersicht aufgeführt. Es wurden keine Sicherheiten hinterlegt. Aus diesen Transaktionen können Verluste entstehen, wenn sich die Währungen ungünstig entwickeln oder die Gegenparteien die Vertragsbedingungen nicht erfüllen. In der folgenden Tabelle sind die realisierten Gewinne und Verluste, die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste und die Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Devisenforwards aufgeführt.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024:

	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD
Realisierter Reinverlust aus effizientem Portfoliomanagement	(411)	(385)	(470)	(589)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus effizientem Portfoliomanagement	(152)	(130)	(184)	(235)
Aufgelaufene Transaktionskosten	8	7	9	11

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024:

	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness Multi- Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP
Realisierter Reinverlust aus effizientem Portfoliomanagement	(47.247)	(705.005)	(525.028)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus effizientem Portfoliomanagement	(98.868)	262.524	220.804
Aufgelaufene Transaktionskosten	-	25.883	20.260

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023:

	Guinness Global Energy Fund USD	Guinness Sustainable Energy Fund USD	Guinness Global Equity Income Fund USD	Guinness Global Innovators Fund USD
Realisierter Reinverlust aus effizientem Portfoliomanagement	(611)	(695)	(651)	(724)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus effizientem Portfoliomanagement	13	11	15	17
Aufgelaufene Transaktionskosten	8	7	8	9

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024:

	Guinness China RMB Income Fund CNH	Guinness Multi- Asset Balanced Fund GBP	Guinness Multi- Asset Growth Fund GBP
Realisierter Reinverlust aus effizientem Portfoliomanagement	(212.061)	(898.569)	(725.290)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus effizientem Portfoliomanagement	53.377	(387.238)	(255.500)
Aufgelaufene Transaktionskosten	-	22.610	16.520

Eine Anteilsklasse darf ihre Währungssicherungsgeschäfte nicht fremdfinanzieren. Wenngleich die Gesellschaft keine übermäßige oder unzureichende Absicherung der Positionen beabsichtigt, können sich aufgrund von Faktoren, die sich der Kontrolle des Teilfonds entziehen, übermäßig oder unzureichend abgesicherte Positionen ergeben. Übermäßig abgesicherte Positionen dürfen jedoch nicht mehr als 105 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Klasse ausmachen, und bei unzureichend abgesicherten Positionen müssen immer mindestens 95 % des Nettoinventarwerts der gegen das Währungsrisiko abgesicherten Anteilsklasse abgesichert sein. Absicherungspositionen werden überwacht, um sicherzustellen, dass die unzureichend abgesicherten Positionen 95 % nicht unterschreiten und dass übermäßig abgesicherte Positionen 105 % nicht überschreiten. Das Gesamtrisiko wurde anhand des Commitment-Ansatzes ermittelt.

### 22. Kapitalmanagement

Die von der Gesellschaft ausgegebenen rückkaufbaren Anteile verleihen dem Anleger das Recht, seine Anteile an jedem Rücknahmedatum zur Rücknahme gegen bar einzureichen, zu einem Wert, der seinem Anteil am Nettovermögen des Teilfonds entspricht; sie werden als Verbindlichkeiten erfasst. Die Teilfonds sind bestrebt, die rückkaufbaren Anteile so zu verwalten, dass eine stabile Basis gewährleistet wird, um die Renditen für alle Anleger zu maximieren und das infolge von Rücknahmen entstehende Liquiditätsrisiko zu steuern.

### 23. Änderungen des Prospekts und der Prospektergänzungen

Die Prospektergänzungen mehrerer Teilfonds der Gesellschaft wurden mit Wirkung zum 19. April 2024 aktualisiert, um der Umbenennung von Anteilsklassen und der Lancierung der in Erläuterung 24 aufgeführten neuen Anteilsklassen Rechnung zu tragen.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 24. Bedeutende Ereignisse im Berichtszeitraum

Folgende Anteilsklassen wurden am 19. April 2024 umbenannt.

Teilfonds	Alter Name der Anteilsklasse	Neuer Name der Anteilsklasse
Guinness European Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	Anteilsklasse F GBP ausschüttend
Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	Anteilsklasse F GBP thesaurierend
Guinness China RMB Income Fund	Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	Anteilsklasse F EUR ausschüttend
Guinness China RMB Income Fund	Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	Anteilsklasse F GBP ausschüttend
Guinness China RMB Income Fund	Anteilsklasse Z USD ausschüttend	Anteilsklasse F USD ausschüttend
Guinness China A Share Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	Anteilsklasse F GBP thesaurierend
Guinness China A Share Fund	Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	Anteilsklasse F EUR thesaurierend
Guinness China A Share Fund	Anteilsklasse Z USD thesaurierend	Anteilsklasse F USD thesaurierend

Am 23. April 2024 haben die Teilfonds der Gesellschaft die folgenden neuen Anteilsklassen aufgelegt:

Teilfonds	Name der Anteilsklasse
Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend
Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z EUR thesaurierend
Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z EUR ausschüttend
Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z USD thesaurierend
Guinness Global Equity Income Fund	Anteilsklasse Z USD ausschüttend
Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilsklasse Z GBP thesaurierend
Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilsklasse Z EUR thesaurierend
Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilsklasse Z EUR ausschüttend
Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilsklasse Z USD thesaurierend
Guinness Asian Equity Income Fund	Anteilsklasse Z USD ausschüttend
Guinness European Equity Income Fund	Anteilsklasse F GBP thesaurierend
Guinness European Equity Income Fund	Anteilsklasse F EUR thesaurierend
Guinness European Equity Income Fund	Anteilsklasse F EUR ausschüttend
Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse F EUR thesaurierend
Guinness Greater China Fund	Anteilsklasse F USD thesaurierend

Am 30. September 2024 wurde Link Fund Administrators (Ireland) Limited in Waystone Fund Administrators (IE) Limited umbenannt.

Am 5. Dezember 2024 wurde Intertrust Management Ireland Limited in CSC Finance Holding Ireland Limited umbenannt.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 25. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag wurden die folgenden Ausschüttungen angekündigt:

#### Guinness Global Energy Fund

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,2202	\$107.506	\$41.536	(\$112.863)	\$36.179	\$36.179	2 Jan 2025
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	CNH 0,1960	CNH 1.398	-	-	CNH 1.398	\$191	2 Jan 2025
							<b>\$36.370</b>	

#### Guinness Global Equity Income Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	CNH 0,1123	CNH 809	CNH 2	-	CNH 811	\$110	2 Jan 2025
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	€0,1661	€1.171.224	€192.955	(€29.087)	€1.335.092	\$1.371.808	2 Jan 2025
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	£0,2499	£480.115	£13.986	(£24.366)	£469.735	\$581.321	2 Jan 2025
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	\$0,2060	\$236.879	\$41.413	(\$6.102)	\$272.190	\$272.190	2 Jan 2025
Anteilsklasse D EUR ausschüttend	EUR	€0,2736	€359.526	€31.987	(€13.769)	€377.744	\$398.132	2 Jan 2025
Anteilsklasse D USD ausschüttend	USD	\$0,2204	\$127.308	\$34.385	(\$13.316)	\$148.377	\$148.377	2 Jan 2025
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,1603	\$43.102	\$993	(\$9.315)	\$34.780	\$34.780	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,1759	€1.273.775	€142.180	(€53.127)	€1.362.828	\$1.400.307	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,2087	£6.117.925	£577.514	(£530.242)	£6.165.197	\$7.629.746	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,1798	\$865.614	\$16.747	(\$67.913)	\$814.448	\$814.448	2 Jan 2025
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	EUR	€0,1037	€8.433	€15.902	(€491)	€23.844	\$24.499	2 Jan 2025
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,2971	£13.470.253	£1.167.845	(£612.018)	£14.026.080	\$17.357.990	2 Jan 2025
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	USD	\$0,1047	\$29.746	\$69.535	(\$422)	\$98.859	\$98.859	2 Jan 2025
							<b>\$30.132.567</b>	

#### Guinness Asian Equity Income Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,2455	\$28	-	-	\$28	\$28	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,2703	€363.168	€16.305	-	€379.473	\$389.908	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,2689	£1.010.140	£374.403	(£264.977)	£1.119.566	\$1.385.520	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,2680	\$144.786	\$5.392	(\$1.873)	\$148.305	\$148.305	2 Jan 2025
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	EUR	€0,2708	€3	-	-	€3	\$3	2 Jan 2025
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	£0,4070	£997.393	£120.195	(£130.774)	£986.814	\$1.221.233	2 Jan 2025
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	USD	\$0,2707	\$130	\$2.746	-	\$2.876	\$2.876	2 Jan 2025
							<b>\$3.147.873</b>	

#### Guinness European Equity Income Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	€0,0676	€141	-	-	€141	\$145	2 Jan 2025
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	£0,0667	£400	£72	(£465)	£7	\$9	2 Jan 2025
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	\$0,0617	\$7	-	-	\$7	\$7	2 Jan 2025
Anteilsklasse F EUR ausschüttend	EUR	€0,0671	€1	-	-	€1	\$1	2 Jan 2025
Anteilsklasse F GBP ausschüttend	GBP	£0,1130	£99.435	£74.378	(£42.011)	£131.802	\$163.112	2 Jan 2025
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	\$0,0773	\$9	-	-	\$9	\$9	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,0850	€1.738	€13	-	€1.751	\$1.799	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,0802	£5.225	£6.856	(£1.121)	£10.960	\$13.563	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,0748	\$391	-	(\$4)	\$387	\$387	2 Jan 2025
							<b>\$179.032</b>	

<sup>1</sup>Anteilinhaber sollten beachten, dass alle Gebühren und Aufwendungen, einschliesslich der Verwaltungsgebühren, dem Kapital belastet werden. Dadurch kann sich der Kapitalwert Ihrer Anlage verringern.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### 25. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

Die folgenden Ausschüttungen wurden nach dem Bilanzstichtag erklärt (Fortsetzung):

#### Guinness China RMB Income Fund<sup>1</sup>

Klasse	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ausgeschütteter Nettobetrag	Bei Zeichnungen erhaltene Erträge	Bei Rücknahmen abgezogene Erträge	Gesamtausschüttung (Lokalwährung)	Gesamtausschüttung (Basiswährung)	Ex-Datum
Anteilsklasse F EUR ausschüttend	EUR	€0,1248	€13	-	-	€13	CNH 97	2 Jan 2025
Anteilsklasse F GBP ausschüttend	GBP	£0,1181	£12	-	-	£12	CNH 111	2 Jan 2025
Anteilsklasse F USD ausschüttend	USD	\$0,1280	\$13	-	-	\$13	CNH 97	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y CNH ausschüttend	CNH	CNH 1,3153	CNH 406.742	CNH 960	-	CNH 407.702	CNH 407.702	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	€0,1245	€13	-	-	€13	CNH 97	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	£0,1180	£12	-	-	£12	CNH 111	2 Jan 2025
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	\$0,1277	\$13	-	-	\$13	CNH 97	2 Jan 2025
							<b>CNH 408.312</b>	

<sup>1</sup>Anteilinhaber sollten beachten, dass alle Gebühren und Aufwendungen, einschliesslich der Verwaltungsgebühren, dem Kapital belastet werden. Dadurch kann sich der Kapitalwert Ihrer Anlage verringern.

Am 19. Februar 2025 wurde der Guinness Pan-European Equity Income Fund aufgelegt.

### 26. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat die Veröffentlichung des geprüften Jahresabschlusses am 24. April 2025 genehmigt.

# Anlagenbestand

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness Global Energy Fund	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Integrierte Öl- &amp; Gasgesellschaften</b>						
BP PLC	GBP	2.166.472	10.663.234	4,65%		
Cenovus Energy Inc	CAD	454.970	6.893.197	3,01%		
Chevron Corp	USD	91.253	13.217.085	5,76%		
Eni SpA	EUR	557.631	7.558.522	3,30%		
Equinor ASA	NOK	333.944	7.803.646	3,40%		
Exxon Mobil Corp	USD	115.331	12.406.156	5,41%		
Galp Energia SGPS SA	EUR	468.672	7.740.697	3,37%		
Imperial Oil Ltd	CAD	129.460	7.974.455	3,48%		
OMV AG	EUR	160.855	6.219.554	2,71%		
PetroChina Co Ltd	HKD	6.746.679	5.306.704	2,31%		
Repsol SA	EUR	584.229	7.072.093	3,08%		
Shell PLC	EUR	409.876	12.781.614	5,57%		
Suncor Energy Inc	CAD	263.348	9.395.345	4,10%		
TotalEnergies SE	EUR	205.859	11.376.729	4,96%		
			<b>126.409.031</b>	<b>55,11%</b>		
<b>Erdöl: Rohölproduzenten</b>						
Canadian Natural Resources Ltd	CAD	269.199	8.306.947	3,62%		
ConocoPhillips	USD	109.118	10.821.232	4,72%		
Deltic Energy PLC	GBP	1.165.168	81.718	0,04%		
Devon Energy Corp	USD	175.419	5.741.464	2,50%		
Diamondback Energy Inc	USD	50.328	8.245.236	3,60%		
Diversified Energy Co PLC	GBP	48.361	814.025	0,36%		
EnQuest PLC	GBP	5.018.029	789.344	0,34%		
EOG Resources Inc	USD	72.534	8.891.218	3,88%		
Pharos Energy PLC	GBP	1.487.900	452.818	0,20%		
Reabold Resources PLC	GBP	79.500.000	47.294	0,02%		
			<b>44.191.296</b>	<b>19,28%</b>		
<b>Öl-Ausrüstungen &amp; Dienste</b>						
Baker Hughes Co	USD	159.706	6.551.140	2,86%		
Halliburton Co	USD	240.444	6.537.672	2,85%		
Helix Energy Solutions Group Inc	USD	233.019	2.171.737	0,95%		
Schlumberger NV	USD	185.919	7.128.134	3,11%		
			<b>22.388.683</b>	<b>9,77%</b>		
<b>Ölraffinerien &amp; Marketing</b>						
China Petroleum & Chemical Corp	HKD	6.632.000	3.799.252	1,66%		
Valero Energy Corp	USD	73.612	9.024.095	3,94%		
			<b>12.823.347</b>	<b>5,60%</b>		
<b>Pipelines</b>						
Enbridge Inc	USD	200.506	8.507.470	3,71%		
Kinder Morgan Inc	USD	359.396	9.847.450	4,29%		
			<b>18.354.920</b>	<b>8,00%</b>		
<b>Summe der Aktien (2023: 99,20%)</b>			<b>224.167.277</b>	<b>97,76%</b>		
<b>Derivate</b>						
<b>Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)</b>						
<b>Gekaufte Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>Verkaufte Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>Abwicklungsdatum</b>	<b>Beizulegender Zeitwert in USD</b>	<b>In % des NIW</b>
<b>Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend</b>						
USD	379	CNH	(2.757)	03-Jan-2025	3	0,00%
USD	291	CNH	(2.122)	03-Jan-2025	2	0,00%
					<b>5</b>	<b>0,00%</b>
<b>Summe der Derivate (2023: 0,00%)</b>					<b>5</b>	<b>0,00%</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte (2023: 99,20%)</b>					<b>224.167.282</b>	<b>97,76%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## Guinness Global Energy Fund (Fortsetzung)

### Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten

#### Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)

Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Abwicklungsdatum	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend						
CNH	72.588	USD	(10.032)	03-Jan-2025	(144)	(0,00%)
					<b>(144)</b>	<b>(0,00%)</b>
Summe der Derivate (2023: (0,00%))					<b>(144)</b>	<b>(0,00%)</b>
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten (2023: (0,00%))					<b>(144)</b>	<b>(0,00%)</b>

	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
Barmittel und Bar-Äquivalente sowie sonstiges Nettovermögen (2023: 0,80%)	5.127.109	2,24%
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>	<b>229.294.247</b>	<b>100,00%</b>

Gliederung des Gesamtvermögens	In % des Gesamtvermögens
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen Markt gehandelte Wertpapiere	93,87%
OTC-Finanzderivate	0,00%
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	6,13%
	<b>100,00%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness Sustainable Energy Fund	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Batterien</b>							
Johnson Matthey PLC	GBP	741.899	12.450.675	2,57%			
LG Chem Ltd	KRW	57.753	9.807.594	2,02%			
Samsung SDI Co Ltd	KRW	57.703	9.701.112	2,00%			
			<b>31.959.381</b>	<b>6,59%</b>			
<b>Energieeffizienz</b>							
Ameresco Inc	USD	368.440	8.650.971	1,78%			
Hubbell Inc	USD	56.743	23.769.075	4,90%			
Installed Building Products Inc	USD	76.428	13.394.007	2,76%			
Trane Technologies PLC	USD	62.735	23.171.172	4,78%			
			<b>68.985.225</b>	<b>14,22%</b>			
<b>Stromversorger</b>							
Iberdrola SA	EUR	1.817.163	25.026.256	5,16%			
			<b>25.026.256</b>	<b>5,16%</b>			
<b>Elektrofahrzeuge</b>							
Aptiv PLC	USD	229.630	13.888.022	2,86%			
Gentherm Inc	USD	226.499	9.042.973	1,86%			
Infineon Technologies AG	EUR	503.356	16.366.479	3,37%			
ON Semiconductor Corp	USD	250.662	15.804.239	3,26%			
Sensata Technologies Holding PLC	USD	442.639	12.128.309	2,50%			
			<b>67.230.022</b>	<b>13,85%</b>			
<b>Ausrüstung</b>							
Canadian Solar Inc	USD	695.935	7.738.797	1,59%			
Eaton Corp PLC	USD	69.915	23.202.691	4,78%			
Enphase Energy Inc	USD	95.360	6.549.325	1,35%			
First Solar Inc	USD	87.034	15.338.872	3,16%			
Itron Inc	USD	183.138	19.885.124	4,10%			
Legrand SA	EUR	230.712	22.466.383	4,63%			
NXP Semiconductors NV	USD	74.019	15.384.849	3,17%			
Owens Corning	USD	106.454	18.131.245	3,74%			
Schneider Electric SE	EUR	98.955	24.684.532	5,09%			
Siemens AG	EUR	118.196	23.078.241	4,76%			
SolarEdge Technologies Inc	USD	72.023	979.513	0,20%			
SPIE SA	EUR	550.879	17.135.883	3,53%			
TPI Composites Inc	USD	260.287	491.942	0,10%			
Vestas Wind Systems A/S	DKK	755.878	10.294.450	2,12%			
Xinyi Solar Holdings Ltd	HKD	21.621.000	8.739.750	1,80%			
			<b>214.101.597</b>	<b>44,12%</b>			
<b>Stromerzeuger</b>							
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	14.758.000	12.235.084	2,52%			
China Suntien Green Energy Corp Ltd	HKD	18.792.000	8.902.550	1,83%			
NextEra Energy Inc	USD	326.744	23.424.277	4,83%			
Ormat Technologies Inc	USD	252.087	17.071.332	3,52%			
Orsted AS	DKK	286.055	12.877.559	2,65%			
			<b>74.510.802</b>	<b>15,35%</b>			
<b>Summe der Aktien (2023: 95,80%)</b>			<b>481.813.283</b>	<b>99,29%</b>			
<b>Derivate</b>							
<b>Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)</b>							
Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Abwicklungsdatum	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW	
<b>Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend</b>							
USD	253	CNH	(1.843)	03-Jan-2025	2	0,00%	
USD	295	CNH	(2.160)	03-Jan-2025	1	0,00%	
					<b>3</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Summe der Derivate (2023: 0,00%)</b>						<b>3</b>	<b>0,00%</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte (2023: 95,80%)</b>						<b>481.813.286</b>	<b>99,29%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## Guinness Sustainable Energy Fund (Fortsetzung)

### Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten

#### Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)

Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Abwicklungsdatum	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend						
CNH	61.209	USD	(8.459)	03-Jan-2025	(122)	(0,00%)
					(122)	(0,00%)
<b>Summe der Derivate (2023: (0,00%))</b>					<b>(122)</b>	<b>(0,00%)</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten (2023: (0,00%))</b>					<b>(122)</b>	<b>(0,00%)</b>

	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
Barmittel und Bar-Äquivalente sowie sonstiges Nettovermögen (2023: 4,20%)	3.438.315	0,71%
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>	<b>485.251.479</b>	<b>100,00%</b>

Gliederung des Gesamtvermögens	In % des Gesamtvermögens
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen Markt gehandelte Wertpapiere	99,04%
OTC-Finanzderivate	0,00%
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	0,96%
	<b>100,00%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness Global Money Managers Fund	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Vermögensverwalter &amp; Verwahrstellen</b>				
Affiliated Managers Group Inc	USD	3.326	615.044	4,06%
Ameriprise Financial Inc	USD	1.648	877.445	5,79%
Ares Management Corp	USD	5.308	939.675	6,20%
Artisan Partners Asset Management Inc	USD	11.359	489.005	3,22%
Azimut Holding SpA	EUR	22.482	558.490	3,68%
Blackrock Inc	USD	727	745.255	4,91%
Blackstone Inc	USD	4.887	842.617	5,56%
Carlyle Group Inc/The	USD	13.719	692.672	4,57%
CI Financial Corp	CAD	18.235	392.290	2,59%
Coronation Fund Managers Ltd	ZAR	200.122	415.304	2,74%
Franklin Resources Inc	USD	18.457	374.493	2,47%
GAM Holding AG	CHF	24.850	2.405	0,02%
Invesco Ltd	USD	26.988	471.750	3,11%
Janus Henderson Group PLC	USD	14.761	627.785	4,14%
Jupiter Fund Management PLC	GBP	228.953	248.604	1,64%
KKR & Co Inc	USD	5.789	856.251	5,65%
Liontrust Asset Management PLC	GBP	38.360	228.680	1,51%
Polar Capital Holdings PLC	GBP	72.027	458.250	3,02%
Rathbones Group PLC	GBP	22.031	458.021	3,02%
River Global PLC	GBP	46.410	17.612	0,12%
State Street Corp	USD	7.694	755.166	4,98%
T Rowe Price Group Inc	USD	3.770	426.349	2,81%
Value Partners Group Ltd	HKD	1.278.000	251.719	1,66%
			<b>11.744.882</b>	<b>77,47%</b>
<b>Banken</b>				
Banca Generali SpA	EUR	15.063	699.715	4,61%
Vontobel Holding AG	CHF	8.141	571.330	3,77%
			<b>1.271.045</b>	<b>8,38%</b>
<b>Investment-Dienste</b>				
Morgan Group Holding Co	USD	67	110	0,00%
Nasdaq Inc	USD	10.859	839.509	5,54%
Raymond James Financial Inc	USD	4.418	686.247	4,49%
			<b>1.525.866</b>	<b>10,03%</b>
<b>Summe der Aktien (2023: 95,58%)</b>			<b>14.541.793</b>	<b>95,88%</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte (2023: 95,58%)</b>			<b>14.541.793</b>	<b>95,88%</b>
Barmittel und Bar-Äquivalente sowie sonstiges Nettovermögen (2023: 4,42%)			624.201	4,12%
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>			<b>15.165.994</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gliederung des Gesamtvermögens</b>			<b>In % des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen Markt gehandelte Wertpapiere			95,04%	
Sonstige kurzfristige Aktiva			4,96%	
			<b>100,00%</b>	

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness Global Equity Income Fund	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Vermögensverwalter &amp; Verwahrstellen</b>				
Blackrock Inc	USD	231.034	236.835.264	3,56%
			<b>236.835.264</b>	<b>3,56%</b>
<b>Baumaterialien</b>				
Assa Abloy AB	SEK	5.829.342	172.412.514	2,59%
			<b>172.412.514</b>	<b>2,59%</b>
<b>Brennereien &amp; Winzer</b>				
Diageo PLC	GBP	5.359.752	170.331.137	2,56%
			<b>170.331.137</b>	<b>2,56%</b>
<b>Diversifizierte Industrieunternehmen</b>				
Eaton Corp PLC	USD	543.825	180.479.203	2,71%
Illinois Tool Works Inc	USD	741.933	188.124.531	2,83%
			<b>368.603.734</b>	<b>5,54%</b>
<b>Elektrische Bauelemente</b>				
ABB Ltd	CHF	3.088.988	167.256.983	2,51%
Schneider Electric SE	EUR	695.396	173.467.986	2,61%
			<b>340.724.969</b>	<b>5,12%</b>
<b>Elektrische Gerate</b>				
Emerson Electric Co	USD	1.694.535	210.003.723	3,16%
			<b>210.003.723</b>	<b>3,16%</b>
<b>Nahrungsmittel</b>				
Danone SA	EUR	2.752.741	185.622.275	2,79%
Mondelez International Inc	USD	2.691.735	160.777.332	2,42%
Nestle SA	CHF	2.243.262	185.352.230	2,79%
			<b>531.751.837</b>	<b>8,00%</b>
<b>Haushaltsgerate &amp; Produkte</b>				
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	3.309.289	200.306.384	3,01%
			<b>200.306.384</b>	<b>3,01%</b>
<b>Versicherungsmakler</b>				
Arthur J Gallagher & Co	USD	739.907	210.022.602	3,16%
			<b>210.022.602</b>	<b>3,16%</b>
<b>Investment-Dienste</b>				
CME Group Inc	USD	909.024	211.102.644	3,17%
Deutsche Boerse AG	EUR	906.044	208.657.702	3,14%
			<b>419.760.346</b>	<b>6,31%</b>
<b>Lebensversicherungen</b>				
Aflac Inc	USD	2.046.509	211.690.891	3,18%
			<b>211.690.891</b>	<b>3,18%</b>
<b>Maschinen</b>				
Atlas Copco AB	SEK	11.352.789	173.488.556	2,61%
Otis Worldwide Corp	USD	1.712.064	158.554.247	2,38%
			<b>332.042.803</b>	<b>4,99%</b>
<b>Medienagenturen</b>				
Publicis Groupe SA	EUR	1.636.638	174.558.179	2,62%
			<b>174.558.179</b>	<b>2,62%</b>
<b>Medizinische Ausstattungen</b>				
Medtronic PLC	USD	2.163.731	172.838.832	2,60%
			<b>172.838.832</b>	<b>2,60%</b>
<b>Gesundheitsdienstleister</b>				
Sonic Healthcare Ltd	AUD	9.919.840	165.891.931	2,49%
			<b>165.891.931</b>	<b>2,49%</b>
<b>Korperpflegeprodukte</b>				
Procter & Gamble Co/The	USD	1.098.048	184.087.747	2,77%
Unilever PLC	GBP	3.085.477	175.746.251	2,64%
			<b>359.833.998</b>	<b>5,41%</b>
<b>Pharmazie</b>				
AbbVie Inc	USD	1.074.774	190.987.340	2,87%
Johnson & Johnson	USD	1.223.600	176.957.032	2,66%
Novo Nordisk A/S	DKK	1.704.786	147.762.639	2,22%
Roche Holding AG	CHF	697.708	196.705.538	2,96%
			<b>712.412.549</b>	<b>10,71%</b>
<b>Professionelle Unterstutzungsdienste fur Unternehmen</b>				
Paychex Inc	USD	1.448.653	203.130.124	3,05%
			<b>203.130.124</b>	<b>3,05%</b>
<b>Halbleiter</b>				
Broadcom Inc	USD	968.818	224.610.765	3,38%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	6.333.000	207.658.345	3,12%
Texas Instruments Inc	USD	894.178	167.667.317	2,52%
			<b>599.936.427</b>	<b>9,02%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness Global Equity Income Fund (Fortsetzung)	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)</b>						
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Erfrischungsgetränke</b>						
Coca-Cola Co/The	USD	2.829.575	176.169.340	2,65%		
PepsiCo Inc	USD	1.086.025	165.140.962	2,48%		
			<b>341.310.302</b>	<b>5,13%</b>		
<b>Software</b>						
Microsoft Corp	USD	403.398	170.032.256	2,57%		
			<b>170.032.256</b>	<b>2,57%</b>		
<b>Kommunikationsausrüstung</b>						
Cisco Systems Inc	USD	3.900.126	230.887.458	3,48%		
			<b>230.887.458</b>	<b>3,48%</b>		
<b>Summe der Aktien (2023: 99,21%)</b>			<b>6.535.318.260</b>	<b>98,26%</b>		
<b>Derivate</b>						
<b>Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)</b>						
<b>Gekaufte Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>Verkaufte Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>Abwicklungsdatum</b>	<b>Beizulegender Zeitwert in USD</b>	<b>In % des NIW</b>
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend						
USD	368	CNH	(2.688)	03-Jan-2025	2	0,00%
					<b>2</b>	<b>0,00%</b>
<b>Summe der Derivate (2023: 0,00%)</b>					<b>2</b>	<b>0,00%</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte (2023: 99,21%)</b>					<b>6.535.318.262</b>	<b>98,26%</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>						
<b>Derivate</b>						
<b>Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)</b>						
<b>Gekaufte Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>Verkaufte Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>Abwicklungsdatum</b>	<b>Beizulegender Zeitwert in USD</b>	<b>In % des NIW</b>
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend						
CNH	86.256	USD	(11.921)	03-Jan-2025	(171)	(0,00%)
					<b>(171)</b>	<b>(0,00%)</b>
<b>Summe der Derivate (2023: (0,00%))</b>					<b>(171)</b>	<b>(0,00%)</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten (2023: (0,00%))</b>					<b>(171)</b>	<b>(0,00%)</b>
Barmittel und Bar-Äquivalente sowie sonstiges Nettovermögen (2023: 0,79%)					115.959.957	1,74%
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>					<b>6.651.278.048</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gliederung des Gesamtvermögens</b>					<b>In % des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen Markt gehandelte Wertpapiere					98,06%	
OTC-Finanzderivate					0,00%	
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte					1,94%	
					<b>100,00%</b>	

**Anlagenbestand (Fortsetzung)**

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness Asian Equity Income Fund	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Banken</b>				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	27.509.200	6.973.441	2,64%
BOC Hong Kong Holdings Ltd	HKD	2.116.000	6.796.413	2,57%
China Construction Bank Corp	HKD	10.523.000	8.778.254	3,32%
China Merchants Bank Co Ltd	HKD	1.666.000	8.578.840	3,24%
DBS Group Holdings Ltd	SGD	255.062	8.174.249	3,09%
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	HKD	12.557.000	8.422.038	3,18%
Public Bank Bhd	MYR	7.366.200	7.511.992	2,84%
Tisco Financial Group PCL	THB	2.307.400	6.666.048	2,52%
			<b>61.901.275</b>	<b>23,40%</b>
<b>Bekleidung &amp; Accessoires</b>				
Shenzhen International Group Holdings Ltd	HKD	872.100	6.960.678	2,63%
			<b>6.960.678</b>	<b>2,63%</b>
<b>Computer-Dienste</b>				
Tech Mahindra Ltd	INR	414.720	8.264.972	3,13%
			<b>8.264.972</b>	<b>3,13%</b>
<b>Verschiedene REIT</b>				
CapitalLand Ascendas REIT	SGD	3.153.648	5.941.120	2,25%
			<b>5.941.120</b>	<b>2,25%</b>
<b>Elektrische Bauelemente</b>				
Catcher Technology Co Ltd	TWD	1.123.600	6.648.825	2,51%
Elite Material Co Ltd	TWD	424.000	7.992.557	3,02%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TWD	1.282.000	7.195.107	2,72%
Largan Precision Co Ltd	TWD	82.000	6.690.662	2,53%
			<b>28.527.151</b>	<b>10,78%</b>
<b>Elektronische Unterhaltung</b>				
NetEase Inc ADR	USD	83.360	7.436.546	2,81%
			<b>7.436.546</b>	<b>2,81%</b>
<b>Nahrungsmittel</b>				
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	CNY	1.992.925	8.240.090	3,12%
			<b>8.240.090</b>	<b>3,12%</b>
<b>Nahrungsmittel-Gross- &amp; -Einzelhandel</b>				
Metcash Ltd	AUD	3.418.224	6.560.822	2,48%
			<b>6.560.822</b>	<b>2,48%</b>
<b>Gasvertrieb</b>				
China Resources Gas Group Ltd	HKD	2.214.400	8.765.865	3,31%
			<b>8.765.865</b>	<b>3,31%</b>
<b>Haushaltsgeräte</b>				
Zhejiang Supor Co Ltd	CNY	953.760	6.952.710	2,63%
			<b>6.952.710</b>	<b>2,63%</b>
<b>Möbel und Innenausstattung</b>				
Nien Made Enterprise Co Ltd	TWD	509.000	5.690.143	2,15%
Suofeiya Home Collection Co Ltd	CNY	3.381.100	7.957.982	3,01%
			<b>13.648.125</b>	<b>5,16%</b>
<b>Lebensversicherungen</b>				
Aflac Inc	USD	68.507	7.086.364	2,68%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HKD	1.536.000	9.105.723	3,44%
			<b>16.192.087</b>	<b>6,12%</b>
<b>Gesundheitsdienstleister</b>				
Sonic Healthcare Ltd	AUD	335.995	5.618.927	2,12%
			<b>5.618.927</b>	<b>2,12%</b>
<b>Pharmazie</b>				
China Medical System Holdings Ltd	HKD	6.656.000	6.469.249	2,45%
			<b>6.469.249</b>	<b>2,45%</b>
<b>Immobilienanlagen &amp; -entwicklung</b>				
China Overseas Land & Investment Ltd	HKD	4.219.500	6.735.599	2,55%
			<b>6.735.599</b>	<b>2,55%</b>
<b>Ruckversicherung</b>				
Korean Reinsurance Co	KRW	1.299.830	7.019.426	2,65%
			<b>7.019.426</b>	<b>2,65%</b>
<b>Einzelhandel-REITs</b>				
CapitalLand Integrated Commercial Trust	SGD	4.615.000	6.529.065	2,47%
Link REIT	HKD	1.470.390	6.218.154	2,35%
			<b>12.747.219</b>	<b>4,82%</b>
<b>Halbleiter</b>				
Broadcom Inc	USD	36.316	8.419.501	3,18%
Novatek Microelectronics Corp	TWD	422.300	6.466.306	2,45%
QUALCOMM Inc	USD	45.459	6.983.412	2,65%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	265.000	8.689.320	3,30%
			<b>30.558.539</b>	<b>11,58%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness Asian Equity Income Fund (Fortsetzung)	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)</b>				
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Spezialisierte Einzelhändler</b>				
JB Hi-Fi Ltd	AUD	122.335	7.019.930	2,65%
			<b>7.019.930</b>	<b>2,65%</b>
<b>Reisen &amp; Tourismus</b>				
Corporate Travel Management Ltd	AUD	786.790	6.454.621	2,44%
			<b>6.454.621</b>	<b>2,44%</b>
<b>Summe der Aktien (2023: 99,78%)</b>			<b>262.014.951</b>	<b>99,08%</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte (2023: 99,78%)</b>			<b>262.014.951</b>	<b>99,08%</b>
Barmittel und Bar-Äquivalente sowie sonstiges Nettovermögen (2023: 0,22%)			2.425.684	0,92%
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>			<b>264.440.635</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gliederung des Gesamtvermögens</b>				
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen Markt gehandelte Wertpapiere				98,81%
Sonstige kurzfristige Aktiva				1,19%
				<b>100,00%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness European Equity Income Fund	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Vermögensverwalter &amp; Verwahrstellen</b>				
Amundi SA	EUR	24.508	1.629.271	3,30%
			<b>1.629.271</b>	<b>3,30%</b>
<b>Banken</b>				
Banca Generali SpA	EUR	36.187	1.680.979	3,41%
			<b>1.680.979</b>	<b>3,41%</b>
<b>Brauereien</b>				
Royal Unibrew A/S	DKK	22.670	1.591.269	3,23%
			<b>1.591.269</b>	<b>3,23%</b>
<b>Baustoffe &amp; Bauelemente</b>				
Assa Abloy AB	SEK	52.164	1.542.837	3,13%
			<b>1.542.837</b>	<b>3,13%</b>
<b>Nutz- und Kraftfahrzeuge</b>				
Konecranes Oyj	EUR	26.017	1.648.766	3,34%
			<b>1.648.766</b>	<b>3,34%</b>
<b>Computer-Dienste</b>				
Capgemini SE	EUR	9.677	1.584.748	3,21%
TietoEVRY Oyj	EUR	71.783	1.265.119	2,57%
			<b>2.849.867</b>	<b>5,78%</b>
<b>Lieferdienste</b>				
Deutsche Post AG	EUR	36.856	1.296.827	2,63%
			<b>1.296.827</b>	<b>2,63%</b>
<b>Elektrische Bauelemente</b>				
ABB Ltd	CHF	27.172	1.471.261	2,98%
Legrand SA	EUR	16.208	1.578.310	3,20%
Schneider Electric SE	EUR	6.264	1.562.568	3,17%
			<b>4.612.139</b>	<b>9,35%</b>
<b>Landwirtschaft</b>				
Salmar ASA	NOK	34.023	1.619.166	3,28%
			<b>1.619.166</b>	<b>3,28%</b>
<b>Nahrungsmittel</b>				
Danone SA	EUR	23.883	1.610.474	3,27%
Nestlé SA	CHF	19.287	1.593.612	3,23%
			<b>3.204.086</b>	<b>6,50%</b>
<b>Generalversicherungsgesellschaften</b>				
AXA SA	EUR	45.758	1.626.165	3,30%
Helvetia Holding AG	CHF	9.973	1.644.101	3,33%
Mapfre SA	EUR	583.520	1.477.960	3,00%
			<b>4.748.226</b>	<b>9,63%</b>
<b>Wohnbau</b>				
Kaufman & Broad SA	EUR	48.785	1.649.377	3,35%
			<b>1.649.377</b>	<b>3,35%</b>
<b>Investment-Dienste</b>				
Deutsche Boerse AG	EUR	7.029	1.618.745	3,28%
Euronext NV	EUR	15.240	1.709.085	3,47%
			<b>3.327.830</b>	<b>6,75%</b>
<b>Maschinen</b>				
Atlas Copco AB	SEK	98.439	1.504.303	3,05%
			<b>1.504.303</b>	<b>3,05%</b>
<b>Medienagenturen</b>				
Publicis Groupe SA	EUR	15.343	1.636.432	3,32%
			<b>1.636.432</b>	<b>3,32%</b>
<b>Medizinische Ausstattungen</b>				
EssilorLuxottica SA	EUR	6.966	1.699.453	3,45%
			<b>1.699.453</b>	<b>3,45%</b>
<b>Körperpflegeprodukte</b>				
Unilever PLC	EUR	27.621	1.569.654	3,18%
			<b>1.569.654</b>	<b>3,18%</b>
<b>Pharmazie</b>				
Novo Nordisk A/S	DKK	15.550	1.347.799	2,73%
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	31.241	1.636.914	3,32%
Roche Holding AG	CHF	5.617	1.583.606	3,22%
			<b>4.568.319</b>	<b>9,27%</b>
<b>Sach- und Unfallversicherung</b>				
Sampo Oyj	EUR	39.110	1.594.828	3,23%
			<b>1.594.828</b>	<b>3,23%</b>
<b>Radio- und TV-Sender</b>				
Universal Music Group NV	EUR	65.642	1.680.276	3,41%
			<b>1.680.276</b>	<b>3,41%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

<b>Guinness European Equity Income Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Währung</b>	<b>Nennwert</b>	<b>Beizulegender Zeitwert in USD</b>	<b>In % des NIW</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)</b>				
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Halbleiter</b>				
Melexis NV	EUR	22.426	1.312.050	2,66%
			<b>1.312.050</b>	<b>2,66%</b>
<b>Summe der Aktien (2023: 97,61%)</b>			<b>46.965.955</b>	<b>95,25%</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte (2023: 97,61%)</b>			<b>46.965.955</b>	<b>95,25%</b>
Barmittel und Bar-Äquivalente sowie sonstiges Nettovermögen (2023: 2,39%)			2.339.554	4,75%
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>			<b>49.305.509</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gliederung des Gesamtvermögens</b>				
				<b>In % des Gesamtvermögens</b>
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen Markt gehandelte Wertpapiere				95,09%
Sonstige kurzfristige Aktiva				4,91%
				<b>100,00%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness Global Innovators Fund	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Bekleidung &amp; Accessoires</b>				
ANTA Sports Products Ltd	HKD	4.363.000	43.725.764	3,53%
			<b>43.725.764</b>	<b>3,53%</b>
<b>Computer-Hardware</b>				
Apple Inc	USD	167.237	41.879.490	3,38%
			<b>41.879.490</b>	<b>3,38%</b>
<b>Digitale Verbraucherdienste</b>				
Alphabet Inc	USD	231.232	43.772.218	3,53%
Meta Platforms Inc	USD	70.763	41.432.444	3,34%
			<b>85.204.662</b>	<b>6,87%</b>
<b>Diversifizierte Einzelhandler</b>				
Amazon.com Inc	USD	209.389	45.937.853	3,71%
			<b>45.937.853</b>	<b>3,71%</b>
<b>Elektrische Bauelemente</b>				
ABB Ltd	CHF	704.855	38.165.225	3,08%
Amphenol Corp	USD	609.271	42.313.871	3,41%
Schneider Electric SE	EUR	162.312	40.489.068	3,27%
			<b>120.968.164</b>	<b>9,76%</b>
<b>Elektronische Gerate Pruf- und Messgerate</b>				
AMETEK Inc	USD	250.356	45.129.173	3,64%
			<b>45.129.173</b>	<b>3,64%</b>
<b>Unterhaltung</b>				
Netflix Inc	USD	47.907	42.700.467	3,44%
			<b>42.700.467</b>	<b>3,44%</b>
<b>Finanzdatenprovider</b>				
London Stock Exchange Group PLC	GBP	323.957	45.785.950	3,69%
			<b>45.785.950</b>	<b>3,69%</b>
<b>Investment-Dienste</b>				
Intercontinental Exchange Inc	USD	269.505	40.158.940	3,24%
			<b>40.158.940</b>	<b>3,24%</b>
<b>Medizinische Ausstattungen</b>				
Danaher Corp	USD	161.099	36.980.275	2,98%
Medtronic PLC	USD	487.446	38.937.186	3,14%
Siemens Healthineers AG	EUR	733.398	38.883.024	3,14%
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	70.781	36.822.400	2,97%
			<b>151.622.885</b>	<b>12,23%</b>
<b>Pharmazie</b>				
Novo Nordisk A/S	DKK	343.480	29.771.192	2,40%
			<b>29.771.192</b>	<b>2,40%</b>
<b>Produktionstechnische Ausrüstung</b>				
Applied Materials Inc	USD	214.478	34.880.557	2,81%
KLA Corp	USD	55.968	35.266.556	2,84%
Lam Research Corp	USD	475.552	34.349.121	2,76%
			<b>104.496.234</b>	<b>8,41%</b>
<b>Halbleiter</b>				
Infineon Technologies AG	EUR	1.123.855	36.541.829	2,95%
NVIDIA Corp	USD	348.806	46.841.158	3,78%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	236.138	46.634.894	3,76%
			<b>130.017.881</b>	<b>10,49%</b>
<b>Software</b>				
Adobe Inc	USD	82.449	36.663.421	2,96%
Intuit Inc	USD	66.439	41.756.912	3,37%
Microsoft Corp	USD	93.585	39.446.078	3,18%
Roper Technologies Inc	USD	69.351	36.052.117	2,91%
Salesforce Inc	USD	124.821	41.731.405	3,37%
			<b>195.649.933</b>	<b>15,79%</b>
<b>Transaktionsverarbeitungsdienstleistungen</b>				
Mastercard Inc	USD	89.441	47.096.946	3,80%
Visa Inc	USD	139.254	44.009.833	3,55%
			<b>91.106.779</b>	<b>7,35%</b>
<b>Summe der Aktien (2023: 97,31%)</b>			<b>1.214.155.367</b>	<b>97,93%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## Guinness Global Innovators Fund (Fortsetzung)

### Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)

Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Abwicklungsdatum	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend						
USD	466	CNH	(3.404)	03-Jan-2025	2	0,00%
					2	0,00%
<b>Summe der Derivate (2023: 0,00%)</b>					<b>2</b>	<b>0,00%</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte (2023: 97,31%)</b>					<b>1.214.155.369</b>	<b>97,93%</b>

#### Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten

### Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)

Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Abwicklungsdatum	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend						
CNH	3.759	USD	(518)	03-Jan-2025	(6)	(0,00%)
CNH	107.610	USD	(14.872)	03-Jan-2025	(214)	(0,00%)
					(220)	(0,00%)
<b>Summe der Derivate (2023: (0,00%))</b>					<b>(220)</b>	<b>(0,00%)</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten (2023: (0,00%))</b>					<b>(220)</b>	<b>(0,00%)</b>
Barmittel und Bar-Äquivalente sowie sonstiges Nettovermögen (2023: 2,69%)					25.626.335	2,07%
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>					<b>1.239.781.484</b>	<b>100,00%</b>

#### Gliederung des Gesamtvermögens

	In % des Gesamtvermögens
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen Markt gehandelte Wertpapiere	97,74%
OTC-Finanzderivate	0,00%
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,26%
	<b>100,00%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness Greater China Fund	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Kraftfahrzeuge</b>				
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	147.000	280.452	3,57%
			<b>280.452</b>	<b>3,57%</b>
<b>Banken</b>				
China Merchants Bank Co Ltd	HKD	57.500	296.088	3,77%
			<b>296.088</b>	<b>3,77%</b>
<b>Bekleidung &amp; Accessoires</b>				
Shenzhen International Group Holdings Ltd	HKD	30.900	246.629	3,14%
			<b>246.629</b>	<b>3,14%</b>
<b>Computer-Dienste</b>				
TravelSky Technology Ltd	HKD	211.000	282.494	3,60%
			<b>282.494</b>	<b>3,60%</b>
<b>Digitale Verbraucherdienste</b>				
Baidu Inc	HKD	3.600	38.327	0,49%
Baidu Inc ADR	USD	2.080	175.365	2,23%
Tencent Holdings Ltd	HKD	6.000	322.093	4,10%
			<b>535.785</b>	<b>6,82%</b>
<b>Diversifizierte Einzelhändler</b>				
Alibaba Group Holding Ltd	HKD	22.200	235.491	3,00%
JD.com Inc	HKD	11.150	195.212	2,49%
JD.com Inc ADR	USD	2.330	80.781	1,03%
			<b>511.484</b>	<b>6,52%</b>
<b>Elektrische Bauelemente</b>				
Elite Material Co Ltd	TWD	17.000	320.456	4,08%
Shenzhen H&T Intelligent Control Co Ltd	CNY	93.100	230.988	2,94%
			<b>551.444</b>	<b>7,02%</b>
<b>Elektronische Unterhaltung</b>				
NetEase Inc	HKD	11.900	212.020	2,70%
NetEase Inc ADR	USD	515	45.943	0,59%
			<b>257.963</b>	<b>3,29%</b>
<b>Elektronische Geräte</b>				
NARI Technology Co Ltd	CNY	70.644	244.086	3,11%
			<b>244.086</b>	<b>3,11%</b>
<b>Nahrungsmittel</b>				
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd	CNY	125.477	242.900	3,09%
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	CNY	64.400	266.273	3,39%
			<b>509.173</b>	<b>6,48%</b>
<b>Haushaltsgeräte</b>				
Haier Smart Home Co Ltd	HKD	75.000	265.514	3,38%
Midea Group Co Ltd	CNY	28.800	296.789	3,78%
Zhejiang Supor Co Ltd	CNY	33.824	246.570	3,14%
			<b>808.873</b>	<b>10,30%</b>
<b>Möbel und Innenausstattung</b>				
Suofeiya Home Collection Co Ltd	CNY	108.600	255.608	3,25%
			<b>255.608</b>	<b>3,25%</b>
<b>Investment-Dienste</b>				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HKD	6.700	254.270	3,24%
			<b>254.270</b>	<b>3,24%</b>
<b>Lebensversicherungen</b>				
AIA Group Ltd	HKD	36.000	260.918	3,32%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HKD	44.500	263.805	3,36%
			<b>524.723</b>	<b>6,68%</b>
<b>Maschinen</b>				
Haitian International Holdings Ltd	HKD	87.000	236.317	3,01%
Sany Heavy Industry Co Ltd	CNY	108.800	245.645	3,13%
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	CNY	33.900	272.064	3,46%
			<b>754.026</b>	<b>9,60%</b>
<b>Pharmazie</b>				
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	HKD	396.400	243.924	3,11%
Sino Biopharmaceutical Ltd	HKD	562.500	231.721	2,95%
			<b>475.645</b>	<b>6,06%</b>
<b>Kunststoffe</b>				
Hangzhou First Applied Material Co Ltd	CNY	108.080	219.144	2,79%
			<b>219.144</b>	<b>2,79%</b>
<b>Immobilienanlagen &amp; -entwicklung</b>				
China Overseas Land & Investment Ltd	HKD	141.000	225.080	2,85%
			<b>225.080</b>	<b>2,85%</b>
<b>Ausrüstungen für erneuerbare Energie</b>				
Xinyi Solar Holdings Ltd	HKD	594.241	240.207	3,07%
			<b>240.207</b>	<b>3,07%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness Greater China Fund (Fortsetzung)	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des NIW
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)</b>				
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>				
<b>Halbleiter</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	8.000	262.319	3,34%
			<b>262.319</b>	<b>3,34%</b>
<b>Summe der Aktien (2023: 100,33%)</b>			<b>7.735.493</b>	<b>98,50%</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte (2023: 100,33%)</b>			<b>7.735.493</b>	<b>98,50%</b>
Barmittel und Bar-Äquivalente sowie sonstiges Nettovermögen (2023: (0,33%))			117.614	1,50%
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>			<b>7.853.107</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gliederung des Gesamtvermögens</b>				<b>In % des Gesamtvermögens</b>
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen Markt gehandelte Wertpapiere				98,38%
Sonstige kurzfristige Aktiva				1,62%
				<b>100,00%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness China RMB Income Fund	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in CNH	In % des NIW		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>						
<b>Schuldtitel</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>						
<b>Abu Dhabi</b>						
First Abu Dhabi Bank PJSC 3,40% 08/18/2025	CNY	1.500.000	1.506.023	4,84%		
			<b>1.506.023</b>	<b>4,84%</b>		
<b>Total Unternehmensanleihen (2023: 4,92%)</b>			<b>1.506.023</b>	<b>4,84%</b>		
<b>Staatsanleihen</b>						
<b>China</b>						
Chinesische Staatsanleihe 2,20% 07/27/2025	CNY	2.500.000	2.505.275	8,04%		
Chinesische Staatsanleihe 2,30% 06/16/2026	CNY	2.500.000	2.516.000	8,08%		
Chinesische Staatsanleihe 2,52% 04/08/2028	CNY	2.500.000	2.545.525	8,17%		
Chinesische Staatsanleihe 2,55% 06/17/2025	CNY	2.500.000	2.508.425	8,05%		
Chinesische Staatsanleihe 3,31% 11/30/2025	CNY	2.500.000	2.533.363	8,14%		
Chinesische Staatsanleihe 3,38% 04/07/2026	CNY	2.000.000	2.045.420	6,57%		
Chinesische Staatsanleihe 3,39% 05/21/2025	CNY	2.500.000	2.520.150	8,09%		
Chinesische Staatsanleihe 3,60% 06/27/2028	CNY	2.500.000	2.640.225	8,48%		
			<b>19.814.383</b>	<b>63,62%</b>		
<b>Total Staatsanleihen (2023: 58,22%)</b>			<b>19.814.383</b>	<b>63,62%</b>		
<b>Anleihen staatsnaher Emittenten</b>						
<b>China</b>						
China Cinda Finance 2015 I Ltd 4,25% 04/23/2025	USD	200.000	1.464.328	4,70%		
Export-Import Bank of China/The 4,15% 06/18/2027	CNY	2.000.000	2.087.160	6,70%		
			<b>3.551.488</b>	<b>11,40%</b>		
<b>Deutschland</b>						
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2,90% 02/24/2026	CNY	2.000.000	2.012.730	6,46%		
			<b>2.012.730</b>	<b>6,46%</b>		
<b>Hongkong</b>						
Hong Kong Mortgage Corp Ltd/The 2,98% 12/09/2026	CNY	1.500.000	1.512.315	4,86%		
			<b>1.512.315</b>	<b>4,86%</b>		
<b>Katar</b>						
QNB Finance Ltd 1,63% 09/22/2025	USD	200.000	1.432.898	4,61%		
			<b>1.432.898</b>	<b>4,61%</b>		
<b>Total Anleihen staatsnaher Emittenten (2023: 30,42%)</b>			<b>8.509.431</b>	<b>27,33%</b>		
<b>Summe der Schuldtitel (2023: 96,85%)</b>			<b>29.829.837</b>	<b>95,79%</b>		
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte (2023: 97,03%)</b>			<b>29.829.837</b>	<b>95,79%</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>						
<b>Derivate</b>						
<b>Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)</b>						
Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Abwicklungsdatum	Beizulegender Zeitwert in CNH	In % des NIW
<b>Fondsebene</b>						
CNH	2.863.585	USD	(396.300)	16-Jan-2025	(45.491)	(0,15%)
					<b>(45.491)</b>	<b>(0,15%)</b>
<b>Summe der Derivate (2023: (0,00%))</b>					<b>(45.491)</b>	<b>(0,15%)</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten (2023: (0,00%))</b>					<b>(45.491)</b>	<b>(0,15%)</b>
Barmittel und Bar-Äquivalente sowie sonstiges Nettovermögen (2023: 2,97%)					1.356.903	4,36%
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>					<b>31.141.249</b>	<b>100,00%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

### Guinness China RMB Income Fund (Fortsetzung)

<b>Gliederung des Gesamtvermögens</b>	<b>In % des Gesamtvermögens</b>
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen Markt gehandelte Wertpapiere	95,60%
Sonstige kurzfristige Aktiva	<u>4,40%</u>
	<u><b>100,00%</b></u>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness China A Share Fund	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in CNH	In % des NIW
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Bauwesen</b>				
Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	CNY	12.000	151.560	3,09%
			<b>151.560</b>	<b>3,09%</b>
<b>Diversifizierte Grundstoffe</b>				
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	CNY	8.235	131.019	2,67%
			<b>131.019</b>	<b>2,67%</b>
<b>Elektrische Bauelemente</b>				
Hongfa Technology Co Ltd	CNY	5.000	159.100	3,24%
Shengyi Technology Co Ltd	CNY	8.100	194.805	3,97%
Shenzhen H&T Intelligent Control Co Ltd	CNY	8.100	146.691	2,99%
Xiamen Faratronic Co Ltd	CNY	1.700	202.164	4,12%
			<b>702.760</b>	<b>14,32%</b>
<b>Elektronische Unterhaltung</b>				
G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd	CNY	700	153.188	3,12%
			<b>153.188</b>	<b>3,12%</b>
<b>Elektronische Geräte</b>				
NARI Technology Co Ltd	CNY	5.980	150.816	3,07%
			<b>150.816</b>	<b>3,07%</b>
<b>Nahrungsmittel</b>				
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd	CNY	10.680	150.908	3,07%
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	CNY	3.800	174.420	3,55%
Guangzhou Restaurant Group Co Ltd	CNY	10.300	171.289	3,49%
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	CNY	5.500	165.990	3,38%
			<b>662.607</b>	<b>13,49%</b>
<b>Haushaltsgeräte</b>				
Haier Smart Home Co Ltd	CNY	5.400	153.738	3,13%
Midea Group Co Ltd	CNY	2.000	150.440	3,06%
Zhejiang Supor Co Ltd	CNY	2.700	143.667	2,93%
			<b>447.845</b>	<b>9,12%</b>
<b>Möbel und Innenausstattung</b>				
Suofeiya Home Collection Co Ltd	CNY	8.900	152.902	3,11%
			<b>152.902</b>	<b>3,11%</b>
<b>Lebensversicherungen</b>				
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	CNY	3.000	157.950	3,22%
			<b>157.950</b>	<b>3,22%</b>
<b>Maschinen</b>				
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	CNY	2.900	153.033	3,12%
Sany Heavy Industry Co Ltd	CNY	8.200	135.136	2,75%
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co Ltd	CNY	3.500	175.665	3,58%
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	CNY	3.100	181.598	3,70%
Sinoseal Holding Co Ltd	CNY	4.400	165.880	3,38%
			<b>811.312</b>	<b>16,53%</b>
<b>Medizinische Ausstattungen</b>				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	CNY	600	153.000	3,12%
			<b>153.000</b>	<b>3,12%</b>
<b>Gesundheitsdienstleister</b>				
Amoy Diagnostics Co Ltd	CNY	7.200	164.160	3,34%
			<b>164.160</b>	<b>3,34%</b>
<b>Kunststoffe</b>				
Hangzhou First Applied Material Co Ltd	CNY	9.408	139.238	2,84%
			<b>139.238</b>	<b>2,84%</b>
<b>Produktionstechnische Ausrüstung</b>				
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd	CNY	5.400	172.260	3,51%
			<b>172.260</b>	<b>3,51%</b>
<b>Halbleiter</b>				
Sino Wealth Electronic Ltd	CNY	7.650	187.196	3,81%
			<b>187.196</b>	<b>3,81%</b>
<b>Spezialchemikalien</b>				
Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	CNY	8.200	139.728	2,85%
Shenzhen Capchem Technology Co Ltd	CNY	4.600	172.224	3,50%
			<b>311.952</b>	<b>6,35%</b>
<b>Spezialisierte Einzelhändler</b>				
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	CNY	2.100	140.721	2,86%
			<b>140.721</b>	<b>2,86%</b>
<b>Summe der Aktien (2023: 99,33%)</b>			<b>4.790.486</b>	<b>97,57%</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte (2023: 99,33%)</b>			<b>4.790.486</b>	<b>97,57%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

<b>Guinness China A Share Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Beizulegender Zeitwert in CNH</b>	<b>In % des NIW</b>
Barmittel und Bar-Äquivalente sowie sonstiges Nettovermögen (2023: 0,67%)	119.392	2,43%
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>	<b>4.909.878</b>	<b>100,00%</b>
<hr/>		
<b>Gliederung des Gesamtvermögens</b>	<b>In % des Gesamtvermögens</b>	
Zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen Markt gehandelte Wertpapiere		97,51%
Sonstige kurzfristige Aktiva		2,49%
		<b>100,00%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness Multi-Asset Balanced Fund	OGAW	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in GBP	In % des NIW	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>						
<b>Investmentfonds</b>						
<b>Irland</b>						
BNY Mellon Global Funds plc - Global Dynamic Bond Fund	Y	USD	567.965	561.661	0,69%	
Fidelity MSCI Japan Index Fund	Y	USD	587.923	3.077.019	3,77%	
iShares Global Inflation-Linked Bond Index Fund US Dollar Hedged	Y	USD	403.274	3.566.805	4,36%	
Vanguard Investment Series PLC - Pacific Ex-Japan Stock Index Fund	Y	USD	12.789	3.201.657	3,92%	
Winton UCITS Funds ICAV - Winton Trend Fund UCITS	Y	USD	4.892	582.528	0,71%	
				<b>10.989.670</b>	<b>13,45%</b>	
<b>Luxemburg</b>						
Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global	Y	USD	1.495	1.109.969	1,36%	
BlackRock Global Index Funds - iShares Global Government Bond Index Fund LU	Y	USD	83.532	5.914.071	7,23%	
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities	Y	USD	4.528	494.775	0,61%	
				<b>7.518.815</b>	<b>9,20%</b>	
<b>Summe der Investmentfonds (2023: 25,93%)</b>				<b>18.508.485</b>	<b>22,65%</b>	
<b>Börsengehandelte Investmentfonds</b>						
<b>Irland</b>						
HSBC Nasdaq Global Semiconductor UCITS ETF	Y	USD	202.632	2.425.954	2,97%	
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	Y	USD	16.804	6.989.278	8,56%	
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	Y	USD	308.537	14.549.822	17,81%	
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	Y	USD	712.068	2.773.393	3,40%	
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	Y	USD	80.025	5.555.553	6,80%	
iShares Physical Gold ETC	N	USD	49.369	1.999.457	2,45%	
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	Y	USD	225.285	1.788.933	2,19%	
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	Y	USD	267.007	2.317.443	2,84%	
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	Y	USD	91.523	5.336.893	6,53%	
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	Y	USD	107.227	4.017.588	4,92%	
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	Y	USD	47.745	4.285.480	5,25%	
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	Y	USD	10.075	2.642.475	3,25%	
				<b>54.682.269</b>	<b>66,97%</b>	
<b>Luxemburg</b>						
Amundi MSCI Emerging Ex China UCITS ETF	Y	USD	50.116	1.035.512	1,27%	
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	Y	USD	262.116	3.156.630	3,85%	
				<b>4.192.142</b>	<b>5,12%</b>	
<b>Summe der börsengehandelten Investmentfonds (2023: 71,86%)</b>				<b>58.874.411</b>	<b>72,09%</b>	
<b>Derivate</b>						
<b>Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)</b>						
Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Abwicklungsdatum	Beizulegender Zeitwert in GBP	In % des NIW
<b>Anteilsklasse C USD thesaurierend abgesichert</b>						
USD	4.619.709	GBP	(3.640.748)	03-Jan-2025	47.937	0,06%
USD	44.295	GBP	(35.322)	03-Jan-2025	46	0,00%
<b>Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert</b>						
USD	883.272	GBP	(696.098)	03-Jan-2025	9.165	0,01%
USD	640	GBP	(510)	03-Jan-2025	1	0,00%
<b>Anteilsklasse R EUR thesaurierend abgesichert</b>						
GBP	947	EUR	(1.142)	03-Jan-2025	3	0,00%
<b>Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert</b>						
USD	16.816.619	GBP	(13.253.016)	03-Jan-2025	174.500	0,21%
USD	420.424	GBP	(331.318)	03-Jan-2025	4.376	0,01%
USD	30.135	GBP	(23.651)	03-Jan-2025	410	0,00%
USD	25.377	GBP	(19.919)	03-Jan-2025	344	0,00%
USD	11.181	GBP	(8.739)	03-Jan-2025	189	0,00%
USD	11.996	GBP	(9.422)	03-Jan-2025	157	0,00%
USD	10.982	GBP	(8.682)	03-Jan-2025	87	0,00%
USD	2.959	GBP	(2.329)	03-Jan-2025	33	0,00%
USD	2.130	GBP	(1.670)	03-Jan-2025	31	0,00%
USD	2.964	GBP	(2.336)	03-Jan-2025	30	0,00%
USD	2.267	GBP	(1.787)	03-Jan-2025	23	0,00%
USD	11.857	GBP	(9.455)	03-Jan-2025	12	0,00%
					<b>237.344</b>	<b>0,29%</b>
<b>Summe der Derivate (2023: 0,05%)</b>					<b>237.344</b>	<b>0,29%</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte (2023: 97,84%)</b>					<b>77.620.240</b>	<b>95,03%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## Guinness Multi-Asset Balanced Fund (Fortsetzung)

### Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten

#### Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)

Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Abwicklungsdatum	Beizulegender Zeitwert in GBP	In % des NIW	
<b>Anteilsklasse C EUR thesaurierend abgesichert</b>							
GBP	16.971	EUR	(20.539)	03-Jan-2025	(11)	(0,00%)	
GBP	16.999	EUR	(20.637)	03-Jan-2025	(64)	(0,00%)	
EUR	91.972	GBP	(76.428)	04-Feb-2025	(264)	(0,00%)	
EUR	2.025.134	GBP	(1.686.983)	03-Jan-2025	(12.627)	(0,02%)	
<b>Anteilsklasse C USD thesaurierend abgesichert</b>							
GBP	4.677	USD	(5.966)	03-Jan-2025	(87)	(0,00%)	
GBP	40.352	USD	(51.205)	03-Jan-2025	(533)	(0,00%)	
<b>Anteilsklasse O EUR thesaurierend abgesichert</b>							
EUR	30.540	GBP	(25.256)	03-Jan-2025	(6)	(0,00%)	
EUR	2.460	GBP	(2.045)	03-Jan-2025	(11)	(0,00%)	
EUR	2.194.688	GBP	(1.828.226)	03-Jan-2025	(13.684)	(0,02%)	
<b>Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert</b>							
GBP	55.358	USD	(69.446)	03-Jan-2025	(92)	(0,00%)	
<b>Anteilsklasse R EUR thesaurierend abgesichert</b>							
EUR	450	GBP	(373)	03-Jan-2025	(1)	(0,00%)	
EUR	718	GBP	(595)	03-Jan-2025	(2)	(0,00%)	
EUR	573	GBP	(475)	03-Jan-2025	(2)	(0,00%)	
GBP	1.267	EUR	(1.534)	03-Jan-2025	(2)	(0,00%)	
EUR	1.726	GBP	(1.430)	03-Jan-2025	(3)	(0,00%)	
EUR	766	GBP	(637)	03-Jan-2025	(4)	(0,00%)	
EUR	1.537	GBP	(1.275)	03-Jan-2025	(5)	(0,00%)	
EUR	12.851	GBP	(10.702)	03-Jan-2025	(77)	(0,00%)	
EUR	120.931	GBP	(100.493)	04-Feb-2025	(346)	(0,00%)	
EUR	200.665	GBP	(166.345)	03-Jan-2025	(437)	(0,00%)	
EUR	10.718.208	GBP	(8.928.514)	03-Jan-2025	(66.827)	(0,08%)	
<b>Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert</b>							
GBP	450	USD	(564)	03-Jan-2025	(1)	(0,00%)	
GBP	482	USD	(604)	03-Jan-2025	(1)	(0,00%)	
USD	6.199	GBP	(4.954)	03-Jan-2025	(4)	(0,00%)	
USD	11.476	GBP	(9.172)	04-Feb-2025	(6)	(0,00%)	
GBP	453	USD	(580)	03-Jan-2025	(10)	(0,00%)	
GBP	22.531	USD	(28.625)	03-Jan-2025	(326)	(0,00%)	
					<b>(95.433)</b>	<b>(0,12%)</b>	
<b>Summe der Derivate (2023: (0,21%))</b>						<b>(95.433)</b>	<b>(0,12%)</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten (2023: (0,21%))</b>						<b>(95.433)</b>	<b>(0,12%)</b>
Barmittel und Bar-Äquivalente sowie sonstiges Nettovermögen (2023: 2,37%)					4.158.861	5,09%	
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>					<b>81.683.668</b>	<b>100,00%</b>	

### Gliederung des Gesamtvermögens

	In % des Gesamtvermögens
Investmentfonds (einschliesslich börsengehandelte Fonds) (OGAW)	91,95%
Investmentfonds (einschliesslich börsengehandelte Fonds) (Nicht-OGAW)	2,44%
OTC-Derivate	0,29%
Sonstige kurzfristige Aktiva	5,32%
	<b>100,00%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

Guinness Multi-Asset Growth Fund	OGAW	Währung	Nennwert	Beizulegender Zeitwert in GBP	In % des NIW	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>						
<b>Investmentfonds</b>						
<b>Irland</b>						
Fidelity MSCI Japan Index Fund	Y	USD	577.227	3.021.039	4,72%	
iShares Global Inflation-Linked Bond Index Fund US Dollar Hedged	Y	USD	214.466	1.896.870	2,96%	
Vanguard Investment Series PLC - Pacific Ex-Japan Stock Index Fund	Y	USD	12.783	3.200.155	5,00%	
				<b>8.118.064</b>	<b>12,68%</b>	
<b>Luxemburg</b>						
Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global	Y	USD	367	272.481	0,43%	
BlackRock Global Index Funds - iShares Global Government Bond Index Fund LU	Y	USD	35.538	2.516.093	3,93%	
				<b>2.788.574</b>	<b>4,36%</b>	
<b>Summe der Investmentfonds (2023: 19,44%)</b>				<b>10.906.638</b>	<b>17,04%</b>	
<b>Börsengehandelte Investmentfonds</b>						
<b>Irland</b>						
HSBC Nasdaq Global Semiconductor UCITS ETF	Y	USD	199.360	2.386.780	3,73%	
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	Y	USD	16.384	6.814.588	10,64%	
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	Y	USD	246.126	11.606.675	18,12%	
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	Y	USD	486.883	1.896.332	2,96%	
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	Y	USD	17.882	1.241.417	1,94%	
iShares Physical Gold ETC	N	USD	23.629	956.980	1,49%	
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	Y	USD	218.782	1.737.294	2,71%	
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	Y	USD	262.696	2.280.027	3,56%	
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	Y	USD	89.698	5.230.473	8,16%	
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	Y	USD	111.856	4.191.027	6,54%	
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	Y	USD	71.981	6.460.847	10,08%	
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	Y	USD	9.645	2.529.695	3,94%	
				<b>47.332.135</b>	<b>73,87%</b>	
<b>Luxemburg</b>						
Amundi MSCI Emerging Ex China UCITS ETF	Y	USD	46.415	959.042	1,50%	
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	Y	USD	248.796	2.996.221	4,68%	
				<b>3.955.263</b>	<b>6,18%</b>	
<b>Summe der börsengehandelten Investmentfonds (2023: 79,17%)</b>				<b>51.287.398</b>	<b>80,05%</b>	
<b>Derivate</b>						
<b>Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)</b>						
Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Abwicklungsdatum	Beizulegender Zeitwert in GBP	In % des NIW
<b>Anteilsklasse C USD thesaurierend abgesichert</b>						
USD	3.466.577	GBP	(2.731.976)	03-Jan-2025	35.971	0,06%
USD	19.677	GBP	(15.488)	03-Jan-2025	224	0,00%
USD	2.413	GBP	(1.886)	03-Jan-2025	41	0,00%
<b>Anteilsklasse O USD thesaurierend abgesichert</b>						
USD	151.480	GBP	(119.380)	03-Jan-2025	1.572	0,00%
<b>Anteilsklasse R EUR thesaurierend abgesichert</b>						
GBP	73.990	EUR	(89.278)	03-Jan-2025	176	0,00%
GBP	738	EUR	(887)	03-Jan-2025	5	0,00%
GBP	1.011	EUR	(1.219)	03-Jan-2025	3	0,00%
<b>Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert</b>						
USD	17.893.015	GBP	(14.101.313)	03-Jan-2025	185.667	0,28%
USD	235.268	GBP	(183.880)	03-Jan-2025	3.974	0,01%
USD	228.594	GBP	(180.145)	03-Jan-2025	2.380	0,00%
USD	79.832	GBP	(62.835)	03-Jan-2025	908	0,00%
USD	78.422	GBP	(61.732)	03-Jan-2025	885	0,00%
USD	77.584	GBP	(61.158)	03-Jan-2025	790	0,00%
USD	16.172	GBP	(12.740)	03-Jan-2025	173	0,00%
USD	11.783	GBP	(9.315)	03-Jan-2025	93	0,00%
USD	6.292	GBP	(4.942)	03-Jan-2025	82	0,00%
USD	8.087	GBP	(6.387)	03-Jan-2025	70	0,00%
USD	4.894	GBP	(3.881)	03-Jan-2025	26	0,00%
USD	15.093	USD	(18.887)	03-Jan-2025	12	0,00%
USD	10.745	GBP	(8.570)	03-Jan-2025	10	0,00%
USD	3.734	GBP	(2.978)	03-Jan-2025	4	0,00%
					<b>233.066</b>	<b>0,35%</b>
<b>Summe der Derivate (2023: 0,09%)</b>					<b>233.066</b>	<b>0,35%</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte (2023: 98,70%)</b>					<b>62.427.102</b>	<b>97,44%</b>

# Anlagenbestand (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Guinness Asset Management Funds plc

## Guinness Multi-Asset Growth Fund (Fortsetzung)

### Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten

#### Derivate

#### Devisenterminkontrakte (Gegenpartei: Brown Brothers Harriman)

Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Abwicklungsdatum	Beizulegender Zeitwert in GBP	In % des NIW	
<b>Anteilsklasse C EUR thesaurierend abgesichert</b>							
EUR	47.595	GBP	(39.584)	03-Jan-2025	(233)	(0,00%)	
EUR	627.312	GBP	(522.565)	03-Jan-2025	(3.911)	(0,01%)	
<b>Anteilsklasse C USD thesaurierend abgesichert</b>							
GBP	3.611	USD	(4.572)	03-Jan-2025	(39)	(0,00%)	
<b>Anteilsklasse O EUR thesaurierend abgesichert</b>							
EUR	1.123.142	GBP	(935.603)	03-Jan-2025	(7.003)	(0,01%)	
<b>Anteilsklasse R EUR thesaurierend abgesichert</b>							
GBP	479	EUR	(580)	03-Jan-2025	(1)	(0,00%)	
EUR	2.178	GBP	(1.802)	03-Jan-2025	(2)	(0,00%)	
EUR	844	GBP	(700)	03-Jan-2025	(2)	(0,00%)	
EUR	2.639	GBP	(2.187)	03-Jan-2025	(5)	(0,00%)	
EUR	1.595	GBP	(1.327)	03-Jan-2025	(8)	(0,00%)	
EUR	51.852	GBP	(42.881)	03-Jan-2025	(10)	(0,00%)	
EUR	3.574	GBP	(2.969)	03-Jan-2025	(14)	(0,00%)	
EUR	6.804	GBP	(5.656)	03-Jan-2025	(31)	(0,00%)	
EUR	26.500	GBP	(22.021)	04-Feb-2025	(76)	(0,00%)	
EUR	101.731	GBP	(84.721)	03-Jan-2025	(611)	(0,00%)	
EUR	12.760.218	GBP	(10.629.555)	03-Jan-2025	(79.562)	(0,12%)	
<b>Anteilsklasse R USD thesaurierend abgesichert</b>							
GBP	1.279	USD	(1.605)	03-Jan-2025	(2)	(0,00%)	
USD	4.056	GBP	(3.242)	04-Feb-2025	(2)	(0,00%)	
GBP	5.233	USD	(6.640)	03-Jan-2025	(68)	(0,00%)	
GBP	5.351	USD	(6.817)	03-Jan-2025	(92)	(0,00%)	
GBP	15.762	USD	(20.083)	03-Jan-2025	(273)	(0,00%)	
GBP	16.497	USD	(21.043)	03-Jan-2025	(306)	(0,00%)	
					<b>(92.251)</b>	<b>(0,14%)</b>	
<b>Summe der Derivate (2023: (0,23%))</b>						<b>(92.251)</b>	<b>(0,14%)</b>
<b>Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten (2023: (0,23%))</b>						<b>(92.251)</b>	<b>(0,14%)</b>
Barmittel und Bar-äquivalente sowie sonstiges Nettovermögen (2023: 1,53%)					1.726.957	2,70%	
<b>Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer partizipierender Anteile</b>					<b>64.061.808</b>	<b>100,00%</b>	

### Gliederung des Gesamtvermögens

	In % des Gesamtvermögens
Investmentfonds (einschliesslich börsengehandelte Fonds) (OGAW)	95,26%
Investmentfonds (einschliesslich börsengehandelte Fonds) (Nicht-OGAW)	1,49%
OTC-Derivate	0,36%
Sonstige kurzfristige Aktiva	2,89%
	<b>100,00%</b>

**Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft)**

für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank müssen in diesem Bericht alle wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Vermögens des OGAW dokumentiert werden. Als wesentliche Veränderungen gelten Wertpapierkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe in der Berichtsperiode ausmachen, oder Wertpapierverkäufe, die mehr als 1 % aller Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen.

**Guinness Global Energy Fund**

<b>Käufe</b>	<b>Kosten USD</b>
Chevron Corp	3.738.552
BP PLC	2.197.791
Equinor ASA	2.043.614
Devon Energy Corp	1.834.344
TotalEnergies SE	1.799.311
Schlumberger NV	1.792.691
ConocoPhillips	1.548.080
Kinder Morgan Inc	1.221.527
Enbridge Inc	1.024.977
Eni SpA	893.021
Shell PLC	872.614
Halliburton Co	771.608
EOG Resources Inc	540.907
Baker Hughes Co	485.765
Repsol SA	240.778
<b>Verkäufe</b>	<b>Erlös USD</b>
Exxon Mobil Corp	22.426.636
Galp Energia SGPS SA	7.267.729
Valero Energy Corp	7.029.171
Diamondback Energy Inc	6.827.555
Imperial Oil Ltd	6.439.285
Shell PLC	6.304.409
Chevron Corp	6.043.441
TotalEnergies SE	5.944.348
ConocoPhillips	5.409.701
BP PLC	5.282.007
Suncor Energy Inc	5.028.151
Canadian Natural Resources Ltd	4.814.936
EOG Resources Inc	4.181.242
Eni SpA	3.869.905
Kinder Morgan Inc	3.737.501
Schlumberger NV	3.631.880
Enbridge Inc	3.631.015
Cenovus Energy Inc	3.597.230
Repsol SA	3.571.089
Halliburton Co	3.380.971
Equinor ASA	3.346.554
Devon Energy Corp	3.208.536
Baker Hughes Co	2.700.491
OMV AG	2.683.692
PetroChina Co Ltd	2.514.475
China Petroleum & Chemical Corp	1.841.337

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank sind die 20 grössten Käufe und Verkäufe offenzulegen. Aufgrund des Handelsvolumens sind die oben aufgeführten Käufe alle im Berichtszeitraum getätigten Transaktionen.

**Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank müssen in diesem Bericht alle wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Vermögens des OGAW dokumentiert werden. Als wesentliche Veränderungen gelten Wertpapierkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe in der Berichtsperiode ausmachen, oder Wertpapierverkäufe, die mehr als 1 % aller Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen.

**Guinness Sustainable Energy Fund**

<b>Käufe</b>	<b>Kosten USD</b>
Siemens AG	33.077.568
Owens Corning	30.801.233
NXP Semiconductors NV	29.721.121
SPIE SA	18.189.566
ON Semiconductor Corp	2.031.784
Installed Building Products Inc*	1.025.178
<hr/>	
<b>Verkäufe</b>	<b>Erlös USD</b>
Trane Technologies PLC	47.965.171
Eaton Corp PLC	42.279.625
Schneider Electric SE	37.200.372
Itron Inc	37.067.881
Hubbell Inc	34.574.680
NextEra Energy Inc	34.015.747
First Solar Inc	30.887.731
Iberdrola SA	30.286.953
ON Semiconductor Corp	27.605.468
Legrand SA	26.515.421
Infineon Technologies AG	26.031.358
Sensata Technologies Holding PLC	24.555.664
Nibe Industrier AB	22.942.303
Vestas Wind Systems A/S	21.481.397
Ormat Technologies Inc	19.894.313
Aptiv PLC	17.804.802
Gentherm Inc	16.902.245
Johnson Matthey PLC	16.711.055
Installed Building Products Inc	15.512.321
Samsung SDI Co Ltd	15.169.507
Orsted AS	14.599.887
LG Chem Ltd	14.149.683
Owens Corning	12.549.415
Siemens AG	11.334.394
China Longyuan Power Group Corp Ltd	10.626.797
NXP Semiconductors NV	10.388.513
Canadian Solar Inc	9.332.251
Xinyi Solar Holdings Ltd	8.319.854
Ameresco Inc	8.229.871
China Suntien Green Energy Corp Ltd	8.172.845
Sunnova Energy International Inc	8.114.278
Enphase Energy Inc	7.457.011

\*Der Gesamtwert der veräusserten Wertpapiere macht weniger als 1 Prozent des Gesamtwerts aller Verkäufe der Berichtsperiode aus, doch die OGAW-Verordnungen der Zentralbank schreiben die Offenlegung von mindestens 20 Käufen und Verkäufen vor. Die in obiger Liste aufgeführten Käufe sind alle im Berichtsjahr getätigten Käufe.

**Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank müssen in diesem Bericht alle wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Vermögens des OGAW dokumentiert werden. Als wesentliche Veränderungen gelten Wertpapierkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe in der Berichtsperiode ausmachen, oder Wertpapierverkäufe, die mehr als 1 % aller Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen.

**Guinness Global Money Managers Fund**

<b>Käufe</b>	<b>Kosten USD</b>
Nasdaq Inc	388.785
Ares Management Corp	384.029
Ameriprise Financial Inc	380.749
Blackstone Inc	337.547
State Street Corp	332.798
KKR & Co Inc	311.993
Banca Generali SpA	308.343
Janus Henderson Group PLC	288.453
Affiliated Managers Group Inc	279.018
Blackrock Inc	276.913
Carlyle Group Inc/The	275.534
Azimut Holding SpA	257.122
Artisan Partners Asset Management Inc	247.944
Vontobel Holding AG	242.573
Raymond James Financial Inc	237.642
Invesco Ltd	220.352
Polar Capital Holdings PLC	217.215
Rathbones Group PLC	216.332
T Rowe Price Group Inc	205.540
Coronation Fund Managers Ltd	196.023
Franklin Resources Inc	189.560
CI Financial Corp	158.493
Value Partners Group Ltd	125.594
Jupiter Fund Management PLC	110.988
Liontrust Asset Management PLC	104.351
<b>Verkäufe</b>	<b>Erlös USD</b>
KKR & Co Inc	360.633
CI Financial Corp	349.122
Raymond James Financial Inc	229.491
Ares Management Corp	229.010
Ameriprise Financial Inc	210.781
Nasdaq Inc	199.015
Blackrock Finance Inc	192.578
Blackstone Inc	178.136
Carlyle Group Inc/The	157.483
Affiliated Managers Group Inc	146.380
Azimut Holding SpA	141.387
Artisan Partners Asset Management Inc	124.492
Banca Generali SpA	108.067
State Street Corp	103.066
Vontobel Holding AG	89.164
Janus Henderson Group PLC	87.026
Rathbones Group PLC	84.234
Polar Capital Holdings PLC	82.837
Franklin Resources Inc	78.121
T Rowe Price Group Inc	75.647
Invesco Ltd	75.304
Coronation Fund Managers Ltd	57.640
Liontrust Asset Management PLC	48.286
Value Partners Group Ltd	42.968
Jupiter Fund Management PLC	37.362

**Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank müssen in diesem Bericht alle wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Vermögens des OGAW dokumentiert werden. Als wesentliche Veränderungen gelten Wertpapierkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe in der Berichtsperiode ausmachen, oder Wertpapierverkäufe, die mehr als 1 % aller Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen.

**Guinness Global Equity Income Fund**

<b>Käufe</b>	<b>Kosten USD</b>
Publicis Groupe SA	177.900.577
Nestle SA	90.136.351
Sonic Healthcare Ltd	78.929.560
Roche Holding AG	74.743.773
Reckitt Benckiser Group PLC	68.610.185
Diageo PLC	65.619.756
Novo Nordisk A/S	62.792.049
Johnson & Johnson	55.028.633
Illinois Tool Works Inc	54.206.417
Medtronic PLC	52.993.496
Atlas Copco AB	51.878.057
Coca-Cola Co/The	49.845.179
PepsiCo Inc	45.939.593
Mondelez International Inc	42.463.876
Cisco Systems Inc	40.617.003
Danone SA	39.255.789
Paychex Inc	33.616.572
CME Group Inc	30.944.746
Blackrock Finance Inc	29.487.706
Aflac Inc	19.702.928
Arthur J Gallagher & Co	19.033.113
AbbVie Inc	18.507.941
Deutsche Boerse AG	18.367.890
Broadcom Inc	18.281.196
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	17.977.224
Emerson Electric Co	17.172.064
Unilever PLC	17.026.333
Procter & Gamble Co/The	16.767.246
Texas Instruments Inc	16.450.842
Eaton Corp PLC	16.336.240
Assa Abloy AB	16.282.642
Schneider Electric SE	15.919.676
Microsoft Corp	15.457.936
ABB Ltd	15.390.536
Otis Worldwide Corp	14.971.797
<b>Verkäufe</b>	<b>Erlös USD</b>
Henkel AG & Co KGaA	141.238.223
Novo Nordisk A/S	109.063.675
Broadcom Inc	105.650.452
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	76.783.535
Atlas Copco AB	53.693.029
Eaton Corp PLC	53.580.147
ABB Ltd	52.720.473
Schneider Electric SE	47.813.378
Microsoft Corp	44.496.990
Texas Instruments Inc	30.853.543
Assa Abloy AB	30.577.226
AbbVie Inc	24.679.673
Deutsche Boerse AG*	2.692.057
Emerson Electric Co*	2.625.444
Arthur J Gallagher & Co*	2.585.377
CME Group Inc*	2.571.164
Aflac Inc*	2.526.674
Procter & Gamble Co/The*	2.521.450
Cisco Systems Inc*	2.461.146
Blackrock Finance Inc*	2.392.638

\*Der Gesamtwert der veräusserten Wertpapiere macht weniger als 1 Prozent des Gesamtwerts aller Verkäufe der Berichtsperiode aus, doch die OGAW-Verordnungen der Zentralbank schreiben die Offenlegung von mindestens 20 Käufen und Verkäufen vor.

**Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank müssen in diesem Bericht alle wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Vermögens des OGAW dokumentiert werden. Als wesentliche Veränderungen gelten Wertpapierkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe in der Berichtsperiode ausmachen, oder Wertpapierverkäufe, die mehr als 1 % aller Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen.

**Guinness Asian Equity Income Fund**

<b>Käufe</b>	<b>Kosten USD</b>
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	8.081.515
China Medical System Holdings Ltd	4.311.107
Corporate Travel Management Ltd	4.150.909
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	3.886.365
NetEase Inc	3.436.782
Suofeiya Home Collection Co Ltd	3.414.530
Shenzhen International Group Holdings Ltd	3.052.736
Hanon Systems	2.862.925
China Resources Gas Group Ltd	2.764.778
QUALCOMM Inc	2.571.144
Novatek Microelectronics Corp	2.541.821
Link REIT	2.454.431
Sonic Healthcare Ltd	2.425.739
Zhejiang Supor Co Ltd	2.383.589
China Overseas Land & Investment Ltd	2.361.774
Broadcom Inc	2.323.389
CapitaLand Ascendas REIT	2.312.078
Elite Material Co Ltd	2.305.917
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.251.931
Catcher Technology Co Ltd	2.187.181
Metcash Ltd	2.141.708
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.919.764
Tech Mahindra Ltd	1.870.767
Aflac Inc	1.862.326
DBS Group Holdings Ltd	1.820.329
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.780.419
Public Bank Bhd	1.705.286
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.689.149
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1.659.560
BOC Hong Kong Holdings Ltd	1.600.425
China Construction Bank Corp	1.528.479
Korean Reinsurance Co	1.453.804
JB Hi-Fi Ltd	1.402.238
China Merchants Bank Co Ltd	1.395.815
Tisco Financial Group PCL	1.390.202
Nien Made Enterprise Co Ltd	905.947
<b>Verkäufe</b>	<b>Erlös USD</b>
Broadcom Inc	10.027.866
Elite Material Co Ltd	9.018.185
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	6.745.570
JB Hi-Fi Ltd	6.558.610
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.476.623
QUALCOMM Inc	6.404.735
Novatek Microelectronics Corp	6.103.526
Hanon Systems	6.092.458
Aflac Inc	4.899.482
China Merchants Bank Co Ltd	4.332.711
China Resources Gas Group Ltd	4.015.422
Tech Mahindra Ltd	4.001.582
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	3.905.497
Nien Made Enterprise Co Ltd	3.601.793
DBS Group Holdings Ltd	3.398.093
Catcher Technology Co Ltd	3.378.194
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	3.223.713
CapitaLand Ascendas REIT	3.128.695
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.090.150
China Overseas Land & Investment Ltd	3.061.932
Zhejiang Supor Co Ltd	3.025.659
BOC Hong Kong Holdings Ltd	2.865.243
Metcash Ltd	2.760.878
Suofeiya Home Collection Co Ltd	2.711.569
China Construction Bank Corp	2.682.808
Public Bank Bhd	2.591.929
NetEase Inc	2.454.458
Shenzhen International Group Holdings Ltd	2.445.887
Link REIT	2.422.549
Korean Reinsurance Co	2.266.118
China Medical System Holdings Ltd	2.131.589
CapitaLand Integrated Commercial Trust	2.113.042
Corporate Travel Management Ltd	2.019.627
Tisco Financial Group PCL	2.018.498
Largan Precision Co Ltd	1.986.543
Sonic Healthcare Ltd	1.865.869

**Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank müssen in diesem Bericht alle wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Vermögens des OGAW dokumentiert werden. Als wesentliche Veränderungen gelten Wertpapierkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe in der Berichtsperiode ausmachen, oder Wertpapierverkäufe, die mehr als 1 % aller Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen.

**Guinness European Equity Income Fund**

<b>Käufe</b>	<b>Kosten USD</b>
Sampo Oyj	1.846.411
Publicis Groupe SA	1.830.641
Nestle SA	1.763.835
Capgemini SE	1.689.138
Universal Music Group NV	1.586.061
Amundi SA	1.515.539
Melexis NV	1.514.858
Legrand SA	1.510.816
Novo Nordisk A/S	1.509.981
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	1.494.016
Atlas Copco AB	1.490.866
Roche Holding AG	1.485.248
Salmar ASA	1.474.128
AXA SA	1.453.704
Unilever PLC	1.434.788
Danone SA	1.401.915
Royal Unibrew A/S	1.389.947
Helvetia Holding AG	1.369.857
Deutsche Post AG	1.369.477
Banca Generali SpA	1.350.196
EssilorLuxottica SA	1.349.865
Deutsche Boerse AG	1.313.706
Kaufman & Broad SA	1.310.672
Assa Abloy AB	1.305.169
Schneider Electric SE	1.304.110
Euronext NV	1.287.930
Konecranes Oyj	1.260.042
Mapfre SA	1.251.427
TietoEVRV Oyj	1.245.607
ABB Ltd	1.182.956
<b>Verkäufe</b>	<b>Erlös USD</b>
Mercedes-Benz Group AG	561.379
Henkel AG & Co KGaA	416.433
Konecranes Oyj	229.802
Atlas Copco AB	210.972
Schneider Electric SE	209.418
Roche Holding AG	201.851
Unilever PLC	192.452
Capgemini SE	189.595
Deutsche Boerse AG	187.923
Helvetia Holding AG	173.383
Amundi SA	172.652
Universal Music Group NV	171.383
Danone SA	168.241
ABB Ltd	167.222
Assa Abloy AB	167.039
Mapfre SA	165.570
Legrand SA	162.953
Nestle SA	160.676
Euronext NV	160.604
Banca Generali SpA	159.321
Deutsche Post AG	158.984
EssilorLuxottica SA	153.242
AXA SA	151.877
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	149.438
Publicis Groupe SA	144.607
Sampo Oyj	142.449
Melexis NV	125.490
TietoEVRV Oyj	116.067
Kaufman & Broad SA	69.671

**Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank müssen in diesem Bericht alle wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Vermögens des OGAW dokumentiert werden. Als wesentliche Veränderungen gelten Wertpapierkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe in der Berichtsperiode ausmachen, oder Wertpapierverkäufe, die mehr als 1 % aller Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen.

**Guinness Global Innovators Fund**

<b>Käufe</b>	<b>Kosten USD</b>
Siemens Healthineers AG	44.206.522
AMETEK Inc	42.702.764
Netflix Inc	41.092.185
London Stock Exchange Group PLC	40.212.055
Medtronic PLC	24.188.393
Adobe Inc	20.132.916
ANTA Sports Products Ltd	19.920.039
Infineon Technologies AG	18.401.669
Thermo Fisher Scientific Inc	15.772.357
KLA Corp	14.140.014
PayPal Holdings Inc	13.951.468
Applied Materials Inc	13.607.387
Lam Research Corp	12.341.251
Novo Nordisk A/S	12.096.544
Danaher Corp	11.522.851
Amazon.com Inc	10.903.284
Meta Platforms Inc	9.580.491
Amphenol Corp	9.299.769
ABB Ltd	8.838.210
Microsoft Corp	8.827.364
Mastercard Inc	8.809.228
Salesforce Inc	8.802.798
NVIDIA Corp	8.760.200
Schneider Electric SE	8.710.954
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.614.611
Intuit Inc	8.427.610
Intercontinental Exchange Inc	8.127.630
Visa Inc	8.058.281
Roper Technologies Inc	7.781.220
Alphabet Inc	7.584.637
NIKE Inc	7.343.952
Apple Inc	7.136.747
<b>Verkäufe</b>	<b>Erlös USD</b>
PayPal Holdings Inc	43.721.465
NVIDIA Corp	42.880.250
Comcast Corp	20.637.302
NIKE Inc	18.531.133
Zoom Communications Inc	18.230.567
Meta Platforms Inc	18.147.954
KLA Corp	17.716.803
Netflix Inc	13.952.875
Amphenol Corp	13.577.885
ABB Ltd	12.163.519
Applied Materials Inc	10.445.042
Salesforce Inc	10.334.394
Lam Research Corp	10.059.528
Microsoft Corp	7.645.858
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7.576.839
Schneider Electric SE	6.271.463
Intuit Inc*	996.489
Intercontinental Exchange Inc*	991.343
Mastercard Inc*	985.050
Medtronic PLC*	961.331

\*Der Gesamtwert der veräusserten Wertpapiere macht weniger als 1 Prozent des Gesamtwerts aller Verkäufe der Berichtsperiode aus, doch die OGAW-Verordnungen der Zentralbank schreiben die Offenlegung von mindestens 20 Käufen und Verkäufen vor.

**Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank müssen in diesem Bericht alle wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Vermögens des OGAW dokumentiert werden. Als wesentliche Veränderungen gelten Wertpapierkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe in der Berichtsperiode ausmachen, oder Wertpapierverkäufe, die mehr als 1 % aller Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen.

**Guinness Greater China Fund**

<b>Käufe</b>	<b>Kosten USD</b>
Midea Group Co Ltd	282.521
Haitian International Holdings Ltd	256.762
Shenzhen H&T Intelligent Control Co Ltd	113.113
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	102.184
Sino Biopharmaceutical Ltd	100.835
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	98.289
Venustech Group Inc	96.148
Xinyi Solar Holdings Ltd	91.183
TravelSky Technology Ltd	81.298
Hangzhou First Applied Material Co Ltd	80.748
China Overseas Land & Investment Ltd	64.326
Shenzhou International Group Holdings Ltd	62.631
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	57.057
AIA Group Ltd	50.232
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd	49.203
Baidu Inc	48.095
Zhejiang Supor Co Ltd	46.169
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	45.517
NetEase Inc	44.809
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	41.470
China Medical System Holdings Ltd	40.934
Alibaba Group Holding Ltd (HKD currency holding)	35.565
<b>Verkäufe</b>	<b>Erlös USD</b>
Shenzhen H&T Intelligent Control Co Ltd	262.649
Venustech Group Inc	209.478
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	195.354
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	140.034
China Medical System Holdings Ltd	139.087
Geely Automobile Holdings Ltd	107.056
Sino Biopharmaceutical Ltd	80.067
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	69.793
Elite Material Co Ltd	55.583
China Merchants Bank Co Ltd	55.126
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	50.582
NARI Technology Co Ltd	47.902
Zhejiang Supor Co Ltd	47.678
Haier Smart Home Co Ltd	44.872
Alibaba Group Holding Ltd (HKD currency holding)	39.583
Hangzhou First Applied Material Co Ltd	39.454
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd	35.455
Sany Heavy Industry Co Ltd	34.797
China Overseas Land & Investment Ltd	34.104
JD.com Inc	32.588
Alibaba Group Holding Ltd (USD currency holding)	23.662

**Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank müssen in diesem Bericht alle wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Vermögens des OGAW dokumentiert werden. Als wesentliche Veränderungen gelten Wertpapierkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe in der Berichtsperiode ausmachen, und Wertpapierverkäufe, die mehr als 1 % aller Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen.

**Guinness China RMB Income Fund**

<b>Käufe</b>	<b>Kosten CNH</b>
China Government Bond 2,52% 04/08/2028	2.512.500
China Government Bond 2,30% 06/16/2026	2.508.750
Export-Import Bank of China/The 4,15% 06/18/2027	2.094.000
China Government Bond 3,38% 04/07/2026	2.056.000
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,90% 02/24/2026	2.015.200
China Government Bond 2,55% 06/17/2025	1.506.000
Hong Kong Mortgage Corp Ltd/The 2,98% 12/09/2026	1.504.605
China Government Bond 2,20% 07/27/2025	1.000.500
<hr/>	
<b>Verkäufe</b>	<b>Erlös CNH</b>
China Government Bond 3,03% 06/24/2024	2.500.000
China Government Bond 4,00% 05/22/2024	2.500.000
China Government Bond 3,38% 11/21/2024	2.500.000
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2,70% 03/25/2024	2.000.000
Agricultural Development Bank of China 3,40% 06/11/2024	1.500.000
Export-Import Bank of Korea 2,80% 03/03/2024	1.500.000
Hong Kong Mortgage Corp Ltd/The 2,70% 09/02/2024	1.500.000
Asian Development Bank 2,90% 05/03/2024	1.000.000

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank sind die 20 grössten Käufe und Verkäufe offenzulegen. Aufgrund des Handelsvolumens sind die oben aufgeführten Käufe und Verkäufe alle im Berichtsjahr getätigten Transaktionen.

**Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank müssen in diesem Bericht alle wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Vermögens des OGAW dokumentiert werden. Als wesentliche Veränderungen gelten Wertpapierkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe in der Berichtsperiode ausmachen, und Wertpapierverkäufe, die mehr als 1 % aller Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen.

**Guinness China A Share Fund**

<b>Käufe</b>	<b>Kosten CNH</b>
Midea Group Co Ltd	198.803
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	170.360
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co Ltd	151.403
G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd	134.017
Guangzhou Restaurant Group Co Ltd	122.839
Shenzhen Capchem Technology Co Ltd	121.835
Sino Wealth Electronic Ltd	119.811
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd	116.359
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	110.361
Juwei Food Co Ltd	107.449
Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	106.465
Shenzhen H&T Intelligent Control Co Ltd	100.682
Sinoseal Holding Co Ltd	100.344
Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	98.072
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	93.676
Venustech Group Inc	92.035
Xiamen Faratronic Co Ltd	88.522
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	84.728
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	83.632
Hongfa Technology Co Ltd	81.210
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd	80.734
Hangzhou First Applied Material Co Ltd	77.254
NARI Technology Co Ltd	74.111
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	72.240
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	66.003
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	64.985
Sany Heavy Industry Co Ltd	62.374
Suofeiya Home Collection Co Ltd	60.122
Amoy Diagnostics Co Ltd	59.866
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	47.618
Haier Smart Home Co Ltd	41.156
<b>Verkäufe</b>	<b>Erlös CNH</b>
Juwei Food Co Ltd	197.376
Shenzhen H&T Intelligent Control Co Ltd	141.445
Venustech Group Inc	120.883
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	109.947
Sino Wealth Electronic Ltd	86.226
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	76.395
Hongfa Technology Co Ltd	72.914
Sany Heavy Industry Co Ltd	69.913
Haier Smart Home Co Ltd	68.040
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	66.677
Suofeiya Home Collection Co Ltd	62.747
NARI Technology Co Ltd	54.921
G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd	52.741
Midea Group Co Ltd	51.227
Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	51.151
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	49.756
Shenzhen Capchem Technology Co Ltd	43.529
Shengyi Technology Co Ltd	41.317
Sinoseal Holding Co Ltd	40.298
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd	38.675
Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	37.083
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	31.053
Amoy Diagnostics Co Ltd	26.467
Guangzhou Restaurant Group Co Ltd	25.501
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	25.311

**Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank müssen in diesem Bericht alle wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Vermögens des OGAW dokumentiert werden. Als wesentliche Veränderungen gelten Wertpapierkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe in der Berichtsperiode ausmachen, und Wertpapierverkäufe, die mehr als 1 % aller Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen.

**Guinness Multi-Asset Balanced Fund**

<b>Käufe</b>	<b>Kosten GBP</b>
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	3.899.061
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	3.710.790
HSBC Nasdaq Global Semiconductor UCITS ETF	3.043.922
BlackRock Global Index Funds - iShares Global Government Bond Index Fund LU	1.349.632
iShares Global Inflation-Linked Bond Index Fund US Dollar Hedged	1.217.734
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	1.109.535
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	1.058.061
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1.009.167
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	861.206
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	855.622
iShares Physical Gold ETC	833.124
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	550.926
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	535.207
Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global	485.396
Fidelity MSCI Japan Index Fund	426.770
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	389.213
Amundi MSCI Emerging Ex China UCITS ETF*	153.315
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF*	122.844
Vanguard Investment Series PLC - Pacific Ex-Japan Stock Index Fund*	96.356
Winton UCITS Funds ICAV - Winton Trend Fund UCITS*	64.862
<b>Verkäufe</b>	<b>Erlös GBP</b>
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	5.659.695
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	3.061.374
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	2.898.822
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	2.490.962
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	1.794.128
Vanguard Investment Series PLC - Pacific Ex-Japan Stock Index Fund	1.224.568
BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund	1.106.920
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	761.741
HSBC Nasdaq Global Semiconductor UCITS ETF	704.179
Fidelity MSCI Japan Index Fund	669.588
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	666.734
iShares Global Inflation-Linked Bond Index Fund US Dollar Hedged	579.975
BlackRock Global Index Funds - iShares Global Government Bond Index Fund LU	491.763
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	339.105
Amundi MSCI Emerging Ex China UCITS ETF	322.165
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	312.813
iShares Physical Gold ETC	310.062
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities	266.798
Winton UCITS Funds ICAV - Winton Trend Fund UCITS	257.172
BNY Mellon Global Funds plc - Global Dynamic Bond Fund**	208.010

\*Der Gesamtwert der erworbenen Wertpapiere macht weniger als 1 Prozent des Gesamtwerts aller Käufe der Berichtsperiode aus, doch die OGAW-Verordnungen der Zentralbank schreiben die Offenlegung von mindestens 20 Käufen und Verkäufen vor.

\*\* Der Gesamtwert der veräusserten Wertpapiere macht weniger als 1 Prozent aller Verkäufe der Berichtsperiode aus, doch die OGAW-Verordnungen der Zentralbank schreiben die Offenlegung von mindestens 20 Käufen und Verkäufen vor.

**Aufstellung der wesentlichen Bestandsveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024

Gemäss den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank müssen in diesem Bericht alle wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Vermögens des OGAW dokumentiert werden. Als wesentliche Veränderungen gelten Wertpapierkäufe, die mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe in der Berichtsperiode ausmachen, und Wertpapierverkäufe, die mehr als 1 % aller Verkäufe in der Berichtsperiode ausmachen.

**Guinness Multi-Asset Growth Fund**

<b>Käufe</b>	<b>Kosten GBP</b>
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	3.542.464
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	3.523.048
HSBC Nasdaq Global Semiconductor UCITS ETF	2.765.914
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	1.658.887
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	1.353.023
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	1.297.988
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1.008.449
iShares Global Inflation-Linked Bond Index Fund US Dollar Hedged	996.499
BlackRock Global Index Funds - iShares Global Government Bond Index Fund LU	979.070
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	825.492
Fidelity MSCI Japan Index Fund	697.605
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	685.437
iShares Physical Gold ETC	646.036
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	628.128
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	609.433
Vanguard Investment Series PLC - Pacific Ex-Japan Stock Index Fund	443.324
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	416.741
Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global	292.109
Amundi MSCI Emerging Ex China UCITS ETF	268.008

<b>Verkäufe</b>	<b>Erlös GBP</b>
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	4.432.749
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	1.731.879
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	1.506.804
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	1.044.866
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	799.920
Vanguard Investment Series PLC - Pacific Ex-Japan Stock Index Fund	698.683
BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund	695.706
HSBC Nasdaq Global Semiconductor UCITS ETF	453.806
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	440.428
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	412.847
Fidelity MSCI Japan Index Fund	360.500
iShares Global Inflation-Linked Bond Index Fund US Dollar Hedged	287.803
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	213.481
Amundi MSCI Emerging Ex China UCITS ETF	176.520
BlackRock Global Index Funds - iShares Global Government Bond Index Fund LU*	103.374
iShares Core UK Gilts UCITS ETF*	50.373
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF*	41.800
iShares Physical Gold ETC*	35.169
Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global*	29.675

\*Die Summe der Veräusserungswerte liegt unter 1 Prozent des Gesamtwerts aller Veräusserungen im Berichtsjahr, doch die OGAW-Verordnungen der Zentralbank schreiben die Offenlegung von mindestens 20 Käufen und Verkäufen vor. Die in obiger Liste aufgeführten Käufe und Verkäufe sind alle im Berichtsjahr getätigten Transaktionen.

## Anhang 1 – Fondsp performance und Gesamtkostenquote (ungeprüft)

Klasse	Währung	Auflegungs- datum	Anteilspreis am 31. Dezember 2024	Performance im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024	Kumulierte Performance seit Auflegung	Annualisierte Gesamtkosten- quote (TER)
<b>Guinness Global Energy Fund</b>						
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	04.01.23	9,5303	(4,81%)	(4,04%)	1,99%
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	29.11.13	9,9960	4,26%	(0,04%)	1,99%
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	02.09.08	12,0527	(0,52%)	20,53%	1,99%
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	28.03.08	8,1997	(2,26%)	(17,94%)	1,99%
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	EUR	02.09.08	12,8572	4,79%	28,70%	1,49%
Anteilsklasse D USD thesaurierend	USD	28.03.08	8,8115	(1,77%)	(10,81%)	1,49%
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	15.12.20	18,9576	(1,28%)	89,58%	0,99%
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	25.05.18	11,7453	5,32%	17,45%	0,99%
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	15.02.12	11,9488	0,49%	19,49%	0,99%
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	02.09.08	9,6239	(1,28%)	(3,60%)	0,99%
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	29.11.13	6,9303	(1,28%)	(16,59%)	0,99%
<b>Guinness Sustainable Energy Fund</b>						
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	04.01.23	7,9968	(15,25%)	(18,75%)	1,90%
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	29.11.13	15,8047	(7,01%)	58,05%	1,90%
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	02.09.08	7,4411	(11,27%)	(25,59%)	1,90%
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	19.12.07	4,0367	(12,83%)	(59,63%)	1,90%
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	EUR	02.09.08	7,9388	(6,54%)	(20,61%)	1,40%
Anteilsklasse D USD thesaurierend	USD	19.12.07	4,3963	(12,39%)	(56,04%)	1,40%
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	15.12.20	9,2398	(11,81%)	(7,60%)	0,74%
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	16.02.18	20,9958	(5,87%)	109,96%	0,68%
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	16.02.18	19,5891	(10,18%)	95,89%	0,68%
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	16.02.18	17,4737	(11,76%)	74,74%	0,68%
<b>Guinness Global Money Managers Fund</b>						
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	29.11.13	23,7819	30,23%	137,82%	1,99%
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	31.12.10	35,0738	24,26%	250,74%	1,99%
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	31.12.10	27,9594	22,07%	179,59%	1,99%
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	15.12.20	15,8871	23,59%	58,87%	0,74%
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	31.12.10	40,1288	31,87%	301,29%	0,74%
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	15.02.12	43,1018	25,83%	331,02%	0,74%
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	31.12.10	31,7613	23,62%	217,61%	0,74%
<b>Guinness Global Equity Income Fund</b>						
Anteilsklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	04.01.23	11,5719	8,71%	20,78%	1,77%
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	29.11.13	29,5794	18,94%	195,79%	1,77%
Anteilsklasse C EUR ausschüttend	EUR	20.01.17	18,0178	18,94%	117,50%	1,77%
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	11.03.15	25,8804	13,49%	158,80%	1,77%
Anteilsklasse C GBP ausschüttend	GBP	31.12.10	26,7232	13,49%	291,61%	1,77%
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	11.03.15	21,6892	11,49%	116,89%	1,77%
Anteilsklasse C USD ausschüttend	USD	31.12.10	21,3713	11,49%	213,76%	1,77%
Anteilsklasse D EUR thesaurierend	EUR	20.01.17	22,6191	19,54%	126,19%	1,27%
Anteilsklasse D EUR ausschüttend	EUR	31.12.10	29,7144	19,54%	335,07%	1,27%
Anteilsklasse D USD ausschüttend	USD	31.12.10	22,8921	12,05%	235,78%	1,27%
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	19.12.19	16,1265	12,37%	61,27%	0,99%
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	05.02.19	16,6614	12,37%	89,11%	0,99%
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	11.03.15	24,4661	20,14%	144,66%	0,77%
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	11.03.15	19,1382	20,14%	144,80%	0,77%
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	11.03.15	28,5466	14,63%	185,47%	0,77%
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	11.03.15	22,3728	14,63%	185,57%	0,77%
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	11.03.15	23,9254	12,62%	139,25%	0,77%
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	11.03.15	18,7082	12,62%	141,28%	0,77%
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	EUR	23.04.24	11,3880	13,88%	13,88%	0,61%
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	EUR	23.04.24	11,3292	13,40%	13,40%	0,61%
Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	GBP	23.04.24	10,9060	9,06%	9,06%	0,61%
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	30.12.11	31,8610	14,82%	349,63%	0,61%
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	USD	23.04.24	11,0476	10,48%	10,48%	0,61%
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	USD	23.04.24	10,9926	9,51%	9,51%	0,61%
<b>Guinness Asian Equity Income Fund</b>						
Anteilsklasse C EUR thesaurierend	EUR	19.12.13	23,9774	19,05%	139,77%	1,99%
Anteilsklasse C GBP thesaurierend	GBP	11.03.15	19,4835	13,60%	94,84%	1,99%
Anteilsklasse C USD thesaurierend	USD	11.03.15	16,3257	11,60%	63,26%	1,99%
Anteilsklasse I USD thesaurierend	USD	15.12.20	12,0811	12,79%	20,81%	0,89%
Anteilsklasse I USD ausschüttend	USD	15.12.20	10,4527	12,81%	20,83%	0,89%
Anteilsklasse Y EUR thesaurierend	EUR	08.05.17	16,0302	20,38%	60,30%	0,89%
Anteilsklasse Y EUR ausschüttend	EUR	08.05.17	12,0301	20,38%	60,20%	0,89%
Anteilsklasse Y GBP thesaurierend	GBP	08.05.17	15,6894	14,86%	56,89%	0,89%
Anteilsklasse Y GBP ausschüttend	GBP	08.05.17	11,7981	14,86%	57,00%	0,89%
Anteilsklasse Y USD thesaurierend	USD	08.05.17	15,1931	12,84%	51,93%	0,89%
Anteilsklasse Y USD ausschüttend	USD	08.05.17	11,4087	12,84%	51,81%	0,89%
Anteilsklasse Z EUR thesaurierend	EUR	23.04.24	12,0486	20,49%	20,49%	0,74%
Anteilsklasse Z EUR ausschüttend	EUR	23.04.24	11,9268	19,95%	19,95%	0,74%
Anteilsklasse Z GBP thesaurierend	GBP	23.04.24	11,5412	15,41%	15,41%	0,74%
Anteilsklasse Z GBP ausschüttend	GBP	19.12.13	17,8694	15,03%	172,58%	0,74%
Anteilsklasse Z USD thesaurierend	USD	23.04.24	11,7054	17,05%	17,05%	0,74%
Anteilsklasse Z USD ausschüttend	USD	23.04.24	11,5791	15,87%	15,87%	0,74%

**Anhang 1 – Fondsp performance und Gesamtkostenquote (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Klasse	Währung	Auflegungs- datum	Anteilspreis am 31. Dezember 2024	Performance im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024	Kumulierte Performance seit Auflegung	Annualisierte Gesamtkostenquot e (TER)
<b>Guinness European Equity Income Fund</b>						
Anteilstklasse C EUR thesaurierend	EUR	19.12.13	20,7236	8,81%	107,24%	1,99%
Anteilstklasse C EUR ausschüttend	EUR	05.08.21	10,5309	8,81%	16,39%	1,99%
Anteilstklasse C GBP thesaurierend	GBP	11.03.15	19,8037	3,83%	98,04%	1,99%
Anteilstklasse C GBP ausschüttend	GBP	05.08.21	10,2452	3,83%	13,22%	1,99%
Anteilstklasse C USD thesaurierend	USD	11.03.15	16,6257	2,00%	66,26%	1,99%
Anteilstklasse C USD ausschüttend	USD	05.08.21	9,1943	1,97%	1,76%	1,99%
Anteilstklasse F EUR thesaurierend	EUR	23.04.24	10,5520	5,52%	5,52%	0,35%
Anteilstklasse F EUR ausschüttend	EUR	23.04.24	10,3180	4,59%	4,59%	0,35%
Anteilstklasse F GBP thesaurierend	GBP	23.04.24	10,0941	0,94%	0,94%	0,35%
Anteilstklasse F GBP ausschüttend	GBP	19.12.13	17,4236	5,55%	141,06%	0,35%
Anteilstklasse I USD thesaurierend	USD	15.12.20	13,0845	3,16%	30,85%	0,89%
Anteilstklasse I USD ausschüttend	USD	15.12.20	11,5794	3,15%	30,82%	0,89%
Anteilstklasse Y EUR thesaurierend	EUR	15.01.18	16,3665	10,02%	63,67%	0,89%
Anteilstklasse Y EUR ausschüttend	EUR	15.01.18	13,2715	10,02%	63,77%	0,89%
Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	GBP	15.01.18	15,2177	4,98%	52,18%	0,89%
Anteilstklasse Y GBP ausschüttend	GBP	15.01.18	12,3429	4,98%	52,12%	0,89%
Anteilstklasse Y USD thesaurierend	USD	15.01.18	13,8216	3,14%	38,22%	0,89%
Anteilstklasse Y USD ausschüttend	USD	15.01.18	11,1757	3,14%	38,25%	0,89%
<b>Guinness Global Innovators Fund</b>						
Anteilstklasse C CNH abgesichert ausschüttend	CNH	04.01.23	15,1522	15,36%	53,80%	1,86%
Anteilstklasse C EUR thesaurierend	EUR	31.10.14	33,2031	26,37%	232,03%	1,86%
Anteilstklasse C GBP thesaurierend	GBP	31.10.14	35,0552	20,58%	250,55%	1,86%
Anteilstklasse C USD thesaurierend	USD	31.10.14	27,4426	18,46%	174,43%	1,86%
Anteilstklasse I USD thesaurierend	USD	15.12.20	14,6841	19,63%	46,84%	0,89%
Anteilstklasse Y EUR thesaurierend	EUR	31.10.14	36,8222	27,71%	268,22%	0,81%
Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	GBP	31.10.14	38,9184	21,86%	289,18%	0,81%
Anteilstklasse Y USD thesaurierend	USD	31.10.14	30,5492	19,72%	205,49%	0,81%
Anteilstklasse Z EUR thesaurierend	EUR	31.10.14	37,6418	27,90%	276,42%	0,66%
Anteilstklasse Z GBP thesaurierend	GBP	31.10.14	39,7581	22,04%	297,58%	0,66%
Anteilstklasse Z USD thesaurierend	USD	31.10.14	31,1234	19,90%	211,23%	0,66%
<b>Guinness Greater China Fund</b>						
Anteilstklasse C EUR thesaurierend	EUR	15.12.15	12,5766	10,27%	25,77%	1,99%
Anteilstklasse C GBP thesaurierend	GBP	15.12.15	14,3393	5,22%	43,39%	1,99%
Anteilstklasse C USD thesaurierend	USD	15.12.15	11,9419	3,37%	19,42%	1,99%
Anteilstklasse F EUR thesaurierend	EUR	23.04.24	11,6590	16,59%	16,59%	0,35%
Anteilstklasse F GBP thesaurierend	GBP	15.12.15	16,2309	6,97%	62,31%	0,35%
Anteilstklasse F USD thesaurierend	USD	23.04.24	11,3370	13,37%	13,37%	0,35%
Anteilstklasse I USD thesaurierend	USD	15.12.20	7,7730	4,46%	(22,27%)	0,89%
Anteilstklasse Y EUR thesaurierend	EUR	15.12.15	13,6664	11,50%	36,66%	0,89%
Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	GBP	15.12.15	15,5654	6,39%	55,65%	0,89%
Anteilstklasse Y USD thesaurierend	USD	15.12.15	12,9316	4,52%	29,32%	0,89%
<b>Guinness China RMB Income Fund</b>						
Anteilstklasse F EUR ausschüttend	EUR	09.03.23	9,7569	6,19%	0,84%	0,45%
Anteilstklasse F GBP ausschüttend	GBP	09.03.23	9,0899	1,32%	(6,05%)	0,45%
Anteilstklasse F USD ausschüttend	USD	09.03.23	9,5581	(0,47%)	(1,23%)	0,45%
Anteilstklasse Y CNH ausschüttend	CNH	09.03.23	100,3141	2,46%	3,65%	0,60%
Anteilstklasse Y EUR ausschüttend	EUR	09.03.23	9,7306	6,03%	0,57%	0,60%
Anteilstklasse Y GBP ausschüttend	GBP	09.03.23	9,0635	1,16%	(6,32%)	0,60%
Anteilstklasse Y USD ausschüttend	USD	09.03.23	9,5306	(0,63%)	(1,51%)	0,60%
<b>Guinness China A Share Fund</b>						
Anteilstklasse C EUR thesaurierend	EUR	09.03.23	7,5219	2,62%	(24,78%)	1,99%
Anteilstklasse C GBP thesaurierend	GBP	09.03.23	7,0083	(2,09%)	(29,92%)	1,99%
Anteilstklasse C USD thesaurierend	USD	09.03.23	7,3695	(3,80%)	(26,31%)	1,99%
Anteilstklasse F EUR thesaurierend	EUR	09.03.23	7,7425	4,24%	(22,58%)	0,35%
Anteilstklasse F GBP thesaurierend	GBP	09.03.23	7,2200	(0,46%)	(27,80%)	0,35%
Anteilstklasse F USD thesaurierend	USD	09.03.23	7,5921	(2,21%)	(24,08%)	0,35%
Anteilstklasse I USD thesaurierend	USD	09.03.23	7,5180	(2,74%)	(24,82%)	0,89%
Anteilstklasse Y CNH thesaurierend	CNH	09.03.23	79,0892	0,27%	(20,91%)	0,89%
Anteilstklasse Y EUR thesaurierend	EUR	09.03.23	7,6736	3,76%	(23,26%)	0,89%
Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	GBP	09.03.23	7,1495	(1,00%)	(28,51%)	0,89%
Anteilstklasse Y USD thesaurierend	USD	09.03.23	7,5180	(2,74%)	(24,82%)	0,89%

**Anhang 1 – Fondsp performance und Gesamtkostenquote (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Klasse	Währung	Auflegungs- datum	Anteilspreis am 31. Dezember 2024	Performance im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024	Kumulierte Performance seit Auflegung	Annualisierte Gesamtkosten- quote (TER)
<b>Guinness Multi-Asset Balanced Fund</b>						
Anteilstklasse C EUR thesaurierend	EUR	17.12.18	15,3905	15,68%	53,91%	1,80%
Anteilstklasse C EUR thesaurierend abgesichert	EUR	31.10.19	12,0345	8,75%	20,35%	1,80%
Anteilstklasse C GBP thesaurierend	GBP	17.12.18	14,1170	10,38%	41,17%	1,80%
Anteilstklasse C USD thesaurierend	USD	17.12.18	13,9383	8,44%	39,38%	1,80%
Anteilstklasse C USD thesaurierend abgesichert	USD	31.10.19	13,1126	10,34%	31,13%	1,80%
Anteilstklasse O EUR thesaurierend	EUR	17.12.18	16,2512	16,85%	62,51%	0,80%
Anteilstklasse O EUR thesaurierend abgesichert	EUR	31.10.19	12,6815	9,85%	26,82%	0,80%
Anteilstklasse O GBP thesaurierend	GBP	17.12.18	14,9026	11,49%	49,03%	0,80%
Anteilstklasse O USD thesaurierend	USD	17.12.18	14,7130	9,54%	47,13%	0,80%
Anteilstklasse O USD thesaurierend abgesichert	USD	31.10.19	13,8166	11,48%	38,17%	0,80%
Anteilstklasse R EUR thesaurierend	EUR	17.12.18	15,2102	15,45%	52,10%	2,00%
Anteilstklasse R EUR thesaurierend abgesichert	EUR	31.10.19	11,9097	8,53%	19,10%	2,00%
Anteilstklasse R GBP thesaurierend	GBP	17.12.18	13,9466	10,16%	39,47%	2,00%
Anteilstklasse R USD thesaurierend	USD	17.12.18	13,7601	8,22%	37,60%	2,00%
Anteilstklasse R USD thesaurierend abgesichert	USD	31.10.19	13,0300	10,11%	30,30%	2,00%
Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	GBP	17.12.18	15,1551	11,72%	51,55%	0,60%
<b>Guinness Multi-Asset Growth Fund</b>						
Anteilstklasse C EUR thesaurierend	EUR	17.12.18	16,5380	17,53%	65,38%	1,80%
Anteilstklasse C EUR thesaurierend abgesichert	EUR	31.10.19	12,8071	10,53%	28,07%	1,80%
Anteilstklasse C GBP thesaurierend	GBP	17.12.18	15,1702	12,14%	51,70%	1,80%
Anteilstklasse C USD thesaurierend	USD	17.12.18	14,9783	10,17%	49,78%	1,80%
Anteilstklasse C USD thesaurierend abgesichert	USD	31.10.19	14,0032	12,18%	40,03%	1,80%
Anteilstklasse O EUR thesaurierend	EUR	17.12.18	17,4650	18,72%	74,65%	0,80%
Anteilstklasse O EUR thesaurierend abgesichert	EUR	31.10.19	13,4812	11,67%	34,81%	0,80%
Anteilstklasse O GBP thesaurierend	GBP	17.12.18	16,0138	13,27%	60,14%	0,80%
Anteilstklasse O USD thesaurierend	USD	17.12.18	15,8118	11,28%	58,12%	0,80%
Anteilstklasse O USD thesaurierend abgesichert	USD	31.10.19	14,6813	13,33%	46,81%	0,80%
Anteilstklasse R EUR thesaurierend	EUR	17.12.18	16,3550	17,30%	63,55%	2,00%
Anteilstklasse R EUR thesaurierend abgesichert	EUR	31.10.19	12,6580	10,31%	26,58%	2,00%
Anteilstklasse R GBP thesaurierend	GBP	17.12.18	14,9903	11,91%	49,90%	2,00%
Anteilstklasse R USD thesaurierend	USD	17.12.18	14,7890	9,95%	47,89%	2,00%
Anteilstklasse R USD thesaurierend abgesichert	USD	31.10.19	13,8563	11,95%	38,56%	2,00%
Anteilstklasse Y GBP thesaurierend	GBP	17.12.18	16,2913	13,50%	62,91%	0,60%

## Anhang 2 – Portfolioumschlagsquote (PTR) (ungeprüft)

Die PTR wird wie folgt berechnet:  $(\text{Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}) - (\text{Zeichnungen} + \text{Rücknahmen}) / \text{durchschnittliches Nettovermögen}$

<b>Gemäss UCITS berechnet</b>	<b>PTR für 12 Monate zum 31. Dezember 2024</b>	<b>PTR für 12 Monate zum 31. Dezember 2023</b>
Guinness Global Energy Fund	(41%)	(72%)
Guinness Sustainable Energy Fund	(20%)	(48%)
Guinness Global Money Managers Fund	(64%)	(51%)
Guinness Global Equity Income Fund	(28%)	(31%)
Guinness Asian Equity Income Fund	(70%)	(37%)
Guinness European Equity Income Fund	(72%)	(48%)
Guinness Global Innovators Fund	(16%)	(32%)
Guinness Greater China Fund	(20%)	(46%)
Guinness China RMB Income Fund	47%	(1%)
Guinness China A Share Fund	(246%)	(96%)
Guinness Multi-Asset Balanced Fund	(1%)	21%
Guinness Multi-Asset Growth Fund	11%	19%

Die PTR wird wie folgt berechnet:  $(\text{Wertpapierkäufe oder Wertpapierverkäufe, je nachdem, welcher Wert der niedrigere ist}) / \text{durchschnittliches Nettovermögen}$

<b>Gemäss SEC berechnet</b>	<b>PTR für 12 Monate zum 31. Dezember 2024</b>	<b>PTR für 12 Monate zum 31. Dezember 2023</b>
Guinness Global Energy Fund	6%	12%
Guinness Sustainable Energy Fund	14%	13%
Guinness Global Money Managers Fund	34%	13%
Guinness Global Equity Income Fund	14%	8%
Guinness Asian Equity Income Fund	33%	6%
Guinness European Equity Income Fund	23%	20%
Guinness Global Innovators Fund	27%	5%
Guinness Greater China Fund	22%	24%
Guinness China RMB Income Fund	-	-
Guinness China A Share Fund	36%	-
Guinness Multi-Asset Balanced Fund	28%	33%
Guinness Multi-Asset Growth Fund	25%	34%

Die PTR wird wie folgt berechnet:  $\text{Verkäufe von Wertpapierpositionen} / \text{durchschnittliches Nettovermögen}$

<b>Gemäss SEC berechnet</b>	<b>PTR für 12 Monate zum 31. Dezember 2024</b>	<b>PTR für 12 Monate zum 31. Dezember 2023</b>
Guinness Global Energy Fund	-	-
Guinness Sustainable Energy Fund	2%	-
Guinness Global Money Managers Fund	-	-
Guinness Global Equity Income Fund	2%	2%
Guinness Asian Equity Income Fund	2%	-
Guinness European Equity Income Fund	4%	8%
Guinness Global Innovators Fund	9%	2%
Guinness Greater China Fund	7%	3%
Guinness China RMB Income Fund	-	-
Guinness China A Share Fund	9%	-
Guinness Multi-Asset Balanced Fund	1%	2%
Guinness Multi-Asset Growth Fund	1%	2%

## Anhang 3 – Offenlegung der Vergütungen (ungeprüft)

### Offenlegung von Vergütungen gemäss OGAW V-Richtlinie

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik ausgearbeitet und umgesetzt, die den Bestimmungen der irischen Durchführungsverordnungen S.I. 257 von 2013 zur Umsetzung der europäischen Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (die "AIFM-Verordnung") und S.I. 352 von 2011 zur Umsetzung der europäischen Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (in der jeweils gültigen Fassung) (die "OGAW-Verordnung") sowie den ESMA-Leitlinien zu soliden Vergütungsgrundsätzen gemäss der OGAW-Richtlinie und AIFMD (die "ESMA-Leitlinien") entspricht. Die Vergütungspolitik soll sicherstellen, dass die Vergütungen von wichtigen Entscheidungsträgern im Einklang mit einem soliden Risikomanagement stehen, das die kurzfristigen und langfristigen Risiken steuert und falls zutreffend auch die Nachhaltigkeitsrisiken in Übereinstimmung mit der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor überwacht und verwaltet.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft gilt für die von ihr identifizierten Mitarbeitenden, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft auswirken könnte, und ist somit anwendbar auf die Geschäftsleitung, die Risikoträger, die Kontrollfunktionen und alle Mitarbeitenden, die eine Gesamtvergütung erhalten, die sie in die gleiche Vergütungsstufe wie die Geschäftsleitung und die Risikoträger einordnet und deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft auswirkt. Gemäss der Vergütungspolitik zahlt die Verwaltungsgesellschaft den von ihr identifizierten Mitarbeitenden eine feste Vergütung, wobei auch die Möglichkeit besteht, eine variable Vergütung an identifizierte Mitarbeitende zu zahlen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die feste Komponente der Vergütung so anzusetzen, dass sie einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung der Person ausmacht, und die Vergütungspolitik vollkommen flexibel umzusetzen mit der Möglichkeit, unter Umständen auch keine variable Komponente auszuzahlen. Wird eine variable Komponente als erfolgsabhängige Vergütung gezahlt, müssen die in der Vergütungspolitik festgelegten Sonderbestimmungen eingehalten werden. Die einzelnen Vergütungskomponenten sollen zusammen ein angemessenes und ausgewogenes Vergütungspaket darstellen, das dem Rang und der Berufstätigkeit des jeweiligen Mitarbeitenden Rechnung trägt und die beste Marktpraxis widerspiegelt. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit einem soliden und effektiven Risikomanagement und fördert dieses. Sie ermutigt nicht zum Eingehen von Risiken, die mit dem Risikoprofil der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds nicht vereinbar sind.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vergütungen stehen im Einklang mit der Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft. Sie werden nach Massgabe der ESMA-Leitlinien offengelegt.

Sie zeigen die Gesamtvergütung (in EUR), die an identifizierte Mitarbeitende der Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurde, welche sich im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 (Berichtsjahr der Verwaltungsgesellschaft) in Voll- oder Teilzeit mit den Geschäften, die das Risikoprofil der Gesellschaft wesentlich beeinflussen, befasst haben.

<b>Feste Vergütungen</b>	<b>EUR</b>
Leitende Angestellte	3.377.918
Sonstige identifizierte Mitarbeitende	-
<b>Variable Vergütungen</b>	
Leitende Angestellte	732.962
Sonstige identifizierte Mitarbeitende	-
<b>Summe der gezahlten Vergütungen</b>	<b>4.110.880</b>

Anzahl identifizierter Mitarbeitender – 20

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Gesellschaft zahlen feste oder variable Vergütungen an identifizierte Mitarbeitende des Anlageverwalters.

Die Vergütungspolitik und die Vergütungspraxis der Verwaltungsgesellschaft wurden im Berichtsjahr nicht geändert.

## **Anhang 4 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft)**

Die folgenden Teilfonds wurden als Artikel-6-Fonds im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung EU/2019/2088) („SFDR“) klassifiziert. Die Anlagen dieser Teilfonds richten sich nicht nach den Kriterien der EU für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Guinness Global Energy Fund  
Guinness Global Money Managers Fund  
Guinness China RMB Income Fund  
Guinness Multi-Asset Balanced Fund  
Guinness Multi-Asset Growth Fund

Teilfonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben (und nach Artikel 8 SFDR klassifiziert sind) sowie Teilfonds, die nachhaltige Investitionen zum Ziel haben (und nach Artikel 9 SFDR klassifiziert sind), müssen in ihren regelmässigen Berichten darüber Auskunft geben, inwieweit ökologische und/oder soziale Merkmale erfüllt wurden, oder anhand von entsprechenden Nachhaltigkeitsindikatoren aufzeigen, welche nachhaltige Wirkung sie erzielt haben. Die entsprechenden Angaben werden auf den folgenden Seiten 148 bis 202 offengelegt.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Name des Produkts: Guinness Sustainable Energy Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400CS2PNX9ELKKQ77

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Nachhaltiges Anlageziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 98,4%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_\_\_%**

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben und** obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Teilfonds investierte im Bezugszeitraum entsprechend seinem Anlageziel in nachhaltige Energieunternehmen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters einen Beitrag zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen leisten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Anlageverwalter schätzt die durch den Einsatz von Produkten und Dienstleistungen der Unternehmen, in die investiert wird, verursachten und vermiedenen CO<sub>2</sub>-Emissionen. Bitte beachten Sie, dass die Zahlen auf internen Schätzungen beruhen und nicht geprüft wurden.

Der Anlageverwalter schätzt die von den Portfoliounternehmen jährlich verursachten CO<sub>2</sub>-Emissionen auf 54 tCO<sub>2</sub>ä pro Mio. USD Vermögenswerte und die jährlich vermiedenen CO<sub>2</sub>-Emissionen auf 682 tCO<sub>2</sub>ä pro Mio. USD Vermögenswerte.

Für nähere Angaben lesen Sie bitte den Impact-Bericht auf unserer Website: [<https://www.guinnessgi.com/funds/guinness-sustainable-energy-fund#tab-literature>].

Die Zahlen sind eine Schätzung der positiven Auswirkungen, welche die vom Teilfonds Ende 2023 gehaltenen Unternehmen ermöglicht haben, und basieren auf den Daten für das Kalenderjahr 2023. Es handelt sich dabei um die jüngsten verfügbaren Daten.

### ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum schätzte der Anlageverwalter die von den Portfoliounternehmen jährlich verursachten CO<sub>2</sub>-Emissionen auf 40 tCO<sub>2</sub>ä pro Mio. USD Vermögenswerte und die jährlich vermiedenen CO<sub>2</sub>-Emissionen auf 527 tCO<sub>2</sub>ä pro Mio. USD Vermögenswerte.

Wie wir feststellen können, liegen die im Berichtszeitraum vermiedenen CO<sub>2</sub>-Emissionen mit 682 tCO<sub>2</sub>ä pro Million USD Vermögen über der Vorjahreszahl. Die Hauptursache hierfür war der Anstieg der positiven Auswirkungen im Vergleich zum Vorjahr, gefolgt von Veränderungen bei der Bewertung und der Marktkapitalisierung. Ohne Veränderungen der Marktkapitalisierung, fielen die kumulierten positiven Auswirkungen der Ende 2023 im Portfolio gehaltenen Unternehmen um +16% höher aus. Zu den weiteren Faktoren, die allerdings eine geringere Auswirkung hatten, zählen aktualisierte und revidierte Annahmen, Ermittlungsmethoden und Produktlebenszyklen sowie Veränderungen der Portfoliobestände.

### ● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Im Rahmen seines Anlageprozesses vergewisserte sich der Anlageverwalter, dass durch die Geschäftstätigkeit der Portfoliounternehmen keine nachhaltigen Investitionsziele erheblich beeinträchtigt wurden (DNSH-Grundsatz). Dabei ging er folgendermaßen vor

und hielt sich an die Vorgaben seiner Ausschlusspolitik, die auf der Website der Gesellschaft eingesehen werden kann: [<https://www.guinnessgi.com/funds/guinness-sustainable-energy-fund#tab-literature>].

Die Unternehmen wurden einer ESG-Analyse unterzogen, um sicherzustellen, dass die vorgesehene Investition keines der ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziele erheblich beeinträchtigt.

Die ESG-Analyse erfolgt nach einer firmeneigenen Methode und stützt sich auf Informationen, die vom Unternehmen, in das investiert wird, und von Dritten bereitgestellt werden. Sie ermöglicht die Beurteilung der ESG-Risiken und -Chancen der vorgesehenen Anlage. Die ESG-Analyse kann unter anderem Folgendes umfassen: i) eine Bewertung der Wesentlichkeit von ESG-Risiken und -Chancen auf der Grundlage der Analyse des Anlageverwalters sowie der Bewertung des Unternehmens und von Drittanbietern und ii) eine Bewertung, inwieweit das Unternehmen nach Ansicht des Anlageverwalters in der Lage ist, diese Risiken und Chancen zu steuern. Beispiele für ESG-Risiken und -Chancen sind Chancen in den Bereichen saubere Technologien, Management von Treibhausgasemissionen, Gesundheit und Sicherheit, physische Klimarisiken, Stakeholder-Management und Unternehmensführung.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (namentlich in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitenden sowie die Einhaltung der Steuervorschriften) wurden beurteilt.

Für seinen DNSH-Test stützte sich der Anlageverwalter auf Daten aus verschiedenen Quellen, wie Unternehmensberichte, MSCI, Bloomberg, CDP und Glass Lewis, um zu gewährleisten, dass die vorgesehenen nachhaltigen Investitionen angemessen analysiert wurden.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seiner ESG-Analyse die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, um zu beurteilen, ob eine nachhaltige Investition ökologische oder soziale Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigt. Diese Auswirkungen wurden sowohl qualitativ als auch quantitativ beurteilt.

Jedes Portfoliounternehmen wird nach den obligatorischen PAI beurteilt und mit einem MSCI-Referenzwert sowie mit entsprechenden Sektor- und Länderindizes und Peer Groups verglichen.

*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

In seiner ESG-Analyse prüfte der Anlageverwalter, ob nachhaltige Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen. Dabei stützte er sich auf Analysen von Dritten und sein Engagement bei den einzelnen Unternehmen. Im Bezugszeitraum konnte keine Abweichung von diesen Leitsätzen und Leitprinzipien festgestellt werden.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Anlageverwalter berücksichtigte bei seiner Abklärung, ob eine nachhaltige Anlage ökologische oder soziale Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigt oder nicht, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Jedes Portfoliounternehmen wird nach den obligatorischen PAI beurteilt und mit einem MSCI-Referenzwert sowie mit entsprechenden Sektor- und Länderindizes und Peer Groups verglichen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens*	Land
Iberdrola	Versorger	4,8%	Spanien
Trane Technologies	Industrieunternehmen	4,7%	Irland
NextEra Energy	Versorger	4,6%	USA
Schneider Electric	Industrieunternehmen	4,6%	Frankreich
Hubbell	Industrieunternehmen	4,6%	USA
Eaton Corp	Industrieunternehmen	4,5%	USA
Legrand	Industrieunternehmen	4,4%	Frankreich
Itron	Informationstechnologie	3,6%	USA
First Solar	Informationstechnologie	3,5%	USA
Ormat Technologies	Versorger	3,3%	USA
NXP Semiconductors	Informationstechnologie	3,3%	Niederlande
Infineon Technologies	Informationstechnologie	3,2%	Deutschland
Siemens AG	Industrieunternehmen	3,2%	Deutschland
ON Semiconductor	Informationstechnologie	3,1%	USA
Installed Building Products	Nicht-Basiskonsumgüter	3,1%	USA

\*Gewicht einschließlich von Barmitteln

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/01/2024 – 31/12/2024

Obige Zahlen entsprechen dem Durchschnitt der an jedem Quartalsende vorhandenen Anlagenbestände

Die Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

98,4 % der Investitionen des Teilfonds im Bezugszeitraum waren nachhaltige Investitionen, die zur Erreichung eines Umweltziels beitragen.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

Im Berichtszeitraum waren 98,4 % der Anlagen des Teilfonds nachhaltige Investitionen (d.h. Anlagen der Kategorie #1 Nachhaltige Investitionen), die zur Erreichung eines Umweltziels beitragen.

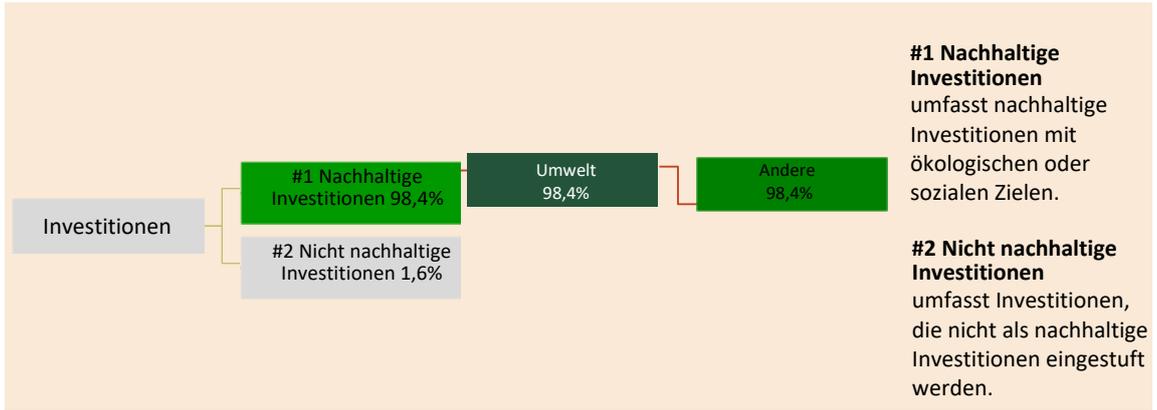
1,6 % der Anlagen des Teilfonds im Berichtszeitraum fielen in die Kategorie #2 Nicht nachhaltige Investitionen; sie umfassen die als zusätzliche Liquidität gehaltenen Barmittel und die Derivate gemäß den in der Prospektergänzung für den Teilfonds aufgeführten Bestimmungen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

**#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Gewicht
Industrieunternehmen	39,3%
Informationstechnologie	25,8%
Versorger	18,0%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,3%
Grundstoffe	5,5%
Barmittel	1,6%
Energie	1,5%

Obige Zahlen entsprechen dem Durchschnitt der an jedem Quartalsende vorhandenen Anlagenbestände. Barmittel wurden bei der Berechnung mitberücksichtigt. Die Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



**Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?<sup>1</sup>**

0 %. Der Anlageverwalter kann sich derzeit nicht davon überzeugen, dass die Investitionen des Portfolios die erforderlichen Kriterien erfüllen, um als taxonomiekonform zu gelten.

**Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind?<sup>1</sup>**

Ja:

Fossiles Gas  Kernenergie

Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

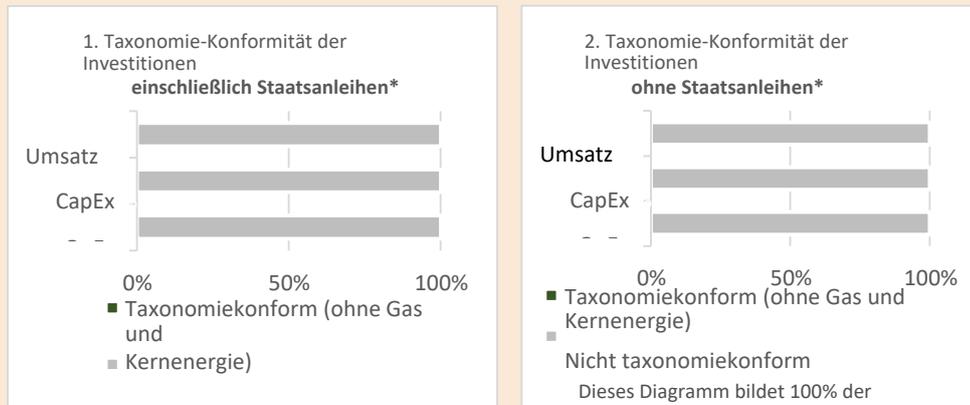
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %. Der Anlageverwalter kann sich derzeit nicht davon überzeugen, dass die Investitionen des Portfolios die erforderlichen Kriterien erfüllen, um als Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten zu gelten.

**Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Da es sich um den ersten Berichtszeitraum dieses Teilfonds handelt, ist diese Frage ohne Gegenstand.

**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

100 % der nachhaltigen Investitionen. Der Anlageverwalter kann sich derzeit nicht davon überzeugen, dass die Investitionen des Portfolios die erforderlichen Kriterien erfüllen, um als taxonomiekonform zu gelten.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

0 %. Der Teilfonds investiert nicht in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

**Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

1,6 % der Anlagen des Teilfonds im Berichtszeitraum fielen in die Kategorie #2 Nicht nachhaltige Investitionen; sie umfassen die als zusätzliche Liquidität gehaltenen Barmittel und die Derivate gemäß den in der Prospektergänzung für den Teilfonds aufgeführten Bestimmungen.

100 % des Nettovermögens des Portfolios stehen im Einklang mit der oben beschriebenen Ausschlussstrategie des Teilfonds, da alle Investitionen auf ihre Konformität mit der Ausschlussstrategie überprüft werden.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Alle nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds im Berichtszeitraum getätigt hat, wurden auf ihre Eignung und Wirkung geprüft. Somit konnte der Beitrag einer vorgesehenen nachhaltigen Investition zum nachhaltigen Investitionsziel beurteilt werden.

Der Anlageverwalter stellte sicher, dass alle Investitionen (außer Barmittel) nachhaltige Investitionen waren. Um dieses Ziel zu erreichen, suchte der Anlageverwalter gezielt nach Unternehmen, bei denen er davon ausging, dass ihre Aktivitäten im Bereich der nachhaltigen Energie der Haupttreiber für die Wertsteigerung der Aktie waren oder sein würden. Der Anlageverwalter hielt sich an seine Ausschlusspolitik. Die ESG-Analyse des Unternehmens wurde durchgeführt, um nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu berücksichtigen und zu überwachen. Die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (namentlich in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitenden sowie die Einhaltung der Steuervorschriften) wurden beurteilt. Die geschätzten Brutto-CO<sub>2</sub>-Emissionen, die durch die Produkte und Dienstleistungen der Portfoliounternehmen vermieden werden konnten, wurden wie oben beschrieben ermittelt.

Um die Maßnahmen des Anlageverwalters zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels zu unterstützen, wurde eine Vielzahl von Datenquellen genutzt, darunter Unternehmensberichte, MSCI, Bloomberg, CDP und Glass Lewis.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hat keinen Nachhaltigkeitsreferenzwert.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Guinness Global Equity Income Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400NTZHLHONBYQG56

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:**

\_\_\_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** \_\_\_\_\_ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben und** obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden wie folgt beworben:

#### Ausschlüsse

Der Fonds investierte nicht in die in seiner Ausschlusspolitik aufgeführten Unternehmen, darunter solche, die direkt an der Entwicklung, der Herstellung oder dem Verkauf von Streumunition und Antipersonenminen beteiligt sind sowie Unternehmen, die mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Kohleverstromung generieren. Die Ausschlusspolitik finden Sie hier [<https://www.guinnessgi.com/funds/guinness-global-equity-income-fund#tab-literature>].

#### Engagement

Der Anlageverwalter nahm bei Bedarf Einfluss auf die Zielunternehmen, um sie aufzufordern, einzelne oder alle Aspekte ihrer ökologischen, sozialen oder die Unternehmensführung betreffenden Verfahrensweisen zu verbessern. Der Anlageverwalter hat für alle Portfoliobestände Stimmrechtsvollmachten erteilt, sofern dies möglich und im besten Interesse der Kunden war, z. B. bei Liquiditätsbeschränkungen oder Aktiensperrungen. Die Abstimmungsergebnisse werden vierteljährlich auf der folgenden Website publiziert: [<https://www.guinnessgi.com/about-us/responsible-investment#tab-literature>].



Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Integration

Der Anlageverwalter bewertete die ökologischen und sozialen Eigenschaften und die Unternehmensführungspraktiken von Emittenten, insbesondere im Hinblick auf spezifische wesentliche ESG-Faktoren und die allgemeine Offenlegung mittels qualitativer und quantitativer Analysen von Unternehmensdaten und Daten von Dritten. Zu den ESG-Faktoren zählten unter anderem Klima- und Umweltindikatoren, soziale und das Humankapital betreffende Faktoren, die Vergütung der Geschäftsleitung und Anreizprogramme sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität, das Risiko im Zusammenhang mit der Reduktion des Kohlenstoffausstoßes und Kriterien in Bezug auf die Unternehmensführung. Das Anlageteam hat diese Bewertungen laufend durchgeführt. Das ESG-Profil jedes Unternehmens, in das investiert wurde, wurde im Vergleich zu den wesentlichen branchenspezifischen ESG-Faktoren bewertet, die von Branche zu Branche unterschiedlich sein können. Daher fassen wir nicht alle ESG-Faktoren auf Teilfondsebene zusammen.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die nachfolgend aufgeführten Indikatoren beziehen sich auf die Wirtschaftstätigkeit im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 zum 31. Dezember 2024.

### Ausschlüsse

0 % der Anlagen des Teilfonds haben im Bezugszeitraum gegen die Ausschlusspolitik des Anlageverwalters verstoßen.

Vierteljährlich wurden die Anlagen anhand von Ausschlussfiltern gestützt auf Daten aus unabhängigen Drittquellen überprüft, um sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die investiert wurde, nicht gegen die Ausschlusspolitik des Teilfonds verstoßen haben.

### Engagement

Hinsichtlich der Investitionen des Teilfonds hat der Anlageverwalter im Bezugszeitraum folgende Maßnahmen ergriffen:

- Er hat mittels Stimmrechtsvertretung bei 4 Unternehmen zugunsten von 7 Tagesordnungspunkten betreffend die ökologischen und/oder sozialen Verfahrensweisen gestimmt. In allen 7 Punkten stimmte er gegen die Empfehlung der Geschäftsleitung. Er hat sich bei 4 Unternehmen für die Aufnahme eines ökologischen und/oder sozialen Faktors in die Anreizprogramme für Geschäftsleitungsmitglieder eingesetzt.
- Er hat sich bei 2 Unternehmen dafür eingesetzt, dass sie sich an der Umfrage des Carbon Disclosure Projects beteiligen.
- Im Anschluss an die Teilnahme als Mitunterzeichner an der Science Based Targets initiative (SBTi) Kampagne des CDP im Jahr 2023, wandten wir uns erneut mit unserem eigenen Engagement-Schreiben an die 7 verbleibenden Unternehmen im Portfolio, die nach der Kampagne von 2023 noch immer kein SBTi-Ziel festgelegt hatten, sowie an 1 weiteres Unternehmen, das an der Kampagne nicht teilgenommen hatte. Diese Engagement-Tätigkeiten sind noch nicht abgeschlossen. Stimmrechtsvertretungen werden in der Abstimmungsdatenbank des Investmentmanagers erfasst, die auf bestimmte Themen durchsucht werden kann. Die Abstimmungsergebnisse werden vierteljährlich veröffentlicht.

Die Engagement-Tätigkeiten des Anlageverwalters werden regelmäßig im Engagement-Logbuch eingetragen.

### Integration

Der Anlageverwalter bewertete die ökologischen und sozialen Eigenschaften und die Unternehmensführungspraktiken von Emittenten, insbesondere im Hinblick auf spezifische wesentliche ESG-Faktoren und die allgemeine Offenlegung mittels qualitativer und quantitativer Analysen von Unternehmensdaten und Daten von Dritten. Zu den ESG-Faktoren zählten unter anderem Klima- und Umweltindikatoren, soziale und das Humankapital betreffende Faktoren,

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

die Vergütung der Geschäftsleitung und Anreize sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität, das Risiko im Zusammenhang mit der Reduktion des Kohlenstoffausstoßes und Kriterien in Bezug auf die Unternehmensführung. Diese Bewertungen wurden laufend durchgeführt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Wir erfüllen weiterhin die Auflagen unserer Ausschlusspolitik.

Wir üben weiterhin unsere Stimmrechte aus, um zugunsten von Abstimmungspunkten mit einem Bezug zu ökologischen und/oder sozialen Themen abzustimmen, falls wir es für angemessen halten.

Wir unterstützen weiterhin das Carbon Disclosure Project (CDP). Es ist uns 2024 zwar nicht gelungen, im Rahmen der Non-Disclosure-Kampagne des CDP Unternehmen aus unserem Portfolio zur Teilnahme zu bewegen, doch wir haben uns bei den zwei verbleibenden Unternehmen weiter dafür eingesetzt, dass sie über ihre Umweltauswirkungen berichten. Wir haben uns bei 8 Unternehmen dafür eingesetzt, dass sie wissenschaftsbasierte Ziele festlegen und diese bei der SBTi eintragen.

Die Ausübung unserer Stimmrechte und unsere Engagement-Tätigkeit werden regelmäßig intern dokumentiert.

Der Anlageverwalter beurteilt und prüft weiterhin die ökologischen und sozialen Eigenschaften sowie die Unternehmensführungspraktiken dieser Unternehmen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht zutreffend

*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht zutreffend

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gegenwärtig nicht berücksichtigt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens*	Land
Broadcom	Informationstechnologie	3,2%	USA
Taiwan Semiconductor	Informationstechnologie	3,1%	Taiwan
AbbVie	Gesundheitswesen	3,1%	USA
Aflac	Finanzunternehmen	3,1%	USA
Arthur J Gallagher & Co	Finanzunternehmen	3,1%	USA
Cisco Systems	Informationstechnologie	3,0%	USA
Deutsche Boerse	Finanzunternehmen	3,0%	Deutschland
Roche Holding	Gesundheitswesen	3,0%	Schweiz
Emerson Electric	Industrieunternehmen	3,0%	USA
CME Group	Finanzunternehmen	3,0%	USA
Microsoft Corp	Informationstechnologie	2,9%	USA
Procter & Gamble	Basiskonsumgüter	2,8%	USA
Co/The Assa Abloy	Industrieunternehmen	2,8%	Schweden
Schneider Electric	Industrieunternehmen	2,8%	Frankreich
Paychex	Industrieunternehmen	2,8%	USA

\*Gewicht einschließlich von Barmitteln

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

Die obige Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Informationen zum Anteil der Investitionen, mit denen der Teilfonds im Bezugszeitraum ökologische/soziale Merkmale beworben hat, finden Sie weiter unten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 – 31/12/2024

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

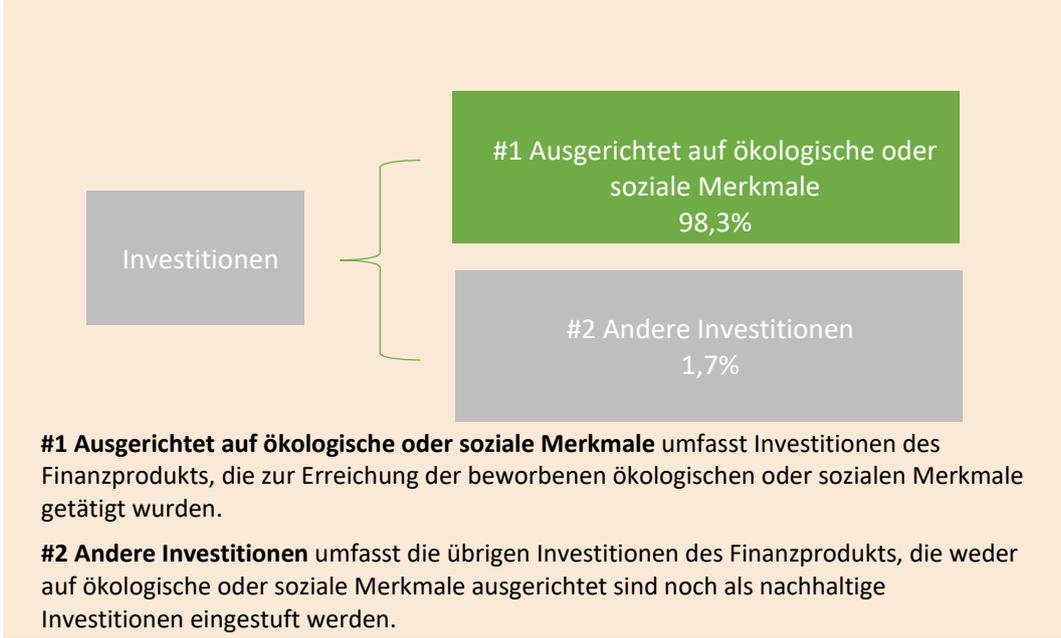
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

98,3% der Investitionen des Teilfonds haben im Bezugszeitraum dieses Berichts die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Die in der Kategorie #2 Andere Investitionen aufgeführten Investitionen umfassen die als zusätzliche Liquidität gehaltenen Barmittel.

Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Gewicht
Industrieunternehmen	25,0%
Basiskonsumgüter	24,6%
Gesundheitswesen	16,7%
Finanzunternehmen	15,2%
Informationstechnologie	14,9%
Kommunikationsdienste	2%
Barmittel	1,7%

Obige Zahlen entsprechen dem Durchschnitt der an jedem Quartalsende vorhandenen Anlagenbestände Barmittel wurden bei der Berechnung mitberücksichtigt.

Die Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



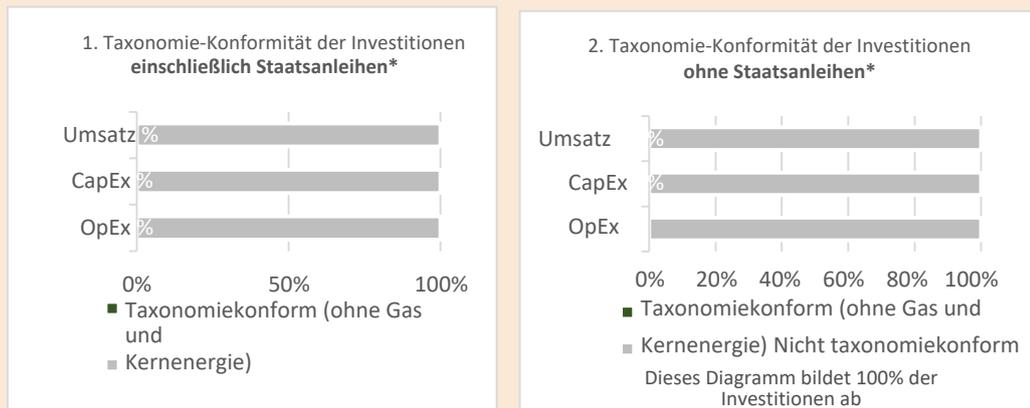
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

0 %.

- **Investiert das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind?**<sup>1</sup>

Ja:  
 In fossiles Gas     In Kernenergie  
 Nein

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
0% des NIW.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**  
Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

0% des NIW. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Taxonomiekonforme Investitionen sind eine Untergruppe der nachhaltigen Investitionen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

0% des NIW. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Als zusätzliche Liquidität gehaltene Anlagen in Barmitteln.

**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Vierteljährlich wurden die Anlagen anhand von Ausschlussfiltern gestützt auf Daten aus unabhängigen Drittquellen überprüft, um sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die investiert wurde, nicht gegen die Ausschlusspolitik des Teilfonds verstoßen haben.



Bei Bedarf nahm der Anlageverwalter mit den Unternehmen, in die der Teilfonds investiert hatte, hinsichtlich ihrer Verhaltensweisen in Bezug auf Umwelt und Gesellschaft Kontakt auf.

Er beurteilte und prüfte die ökologischen und sozialen Eigenschaften sowie die Unternehmensführungspraktiken dieser Unternehmen. Diese Bewertungen wurden laufend durchgeführt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Guinness Asian Equity Income Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400YDHWXLSEWXQA52

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:** \_\_\_\_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben und** obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden wie folgt beworben:

#### Ausschlüsse

Der Fonds investierte nicht in die in seiner Ausschlusspolitik aufgeführten Unternehmen, darunter solche, die direkt an der Entwicklung, der Herstellung oder dem Verkauf von Streumunition und Antipersonenminen beteiligt sind sowie Unternehmen, die mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Kohleverstromung generieren. Die Ausschlusspolitik finden Sie hier [<https://www.guinnessgi.com/about-us/responsible-investment#tab-literature>].

#### Engagement

Der Anlageverwalter nahm bei Bedarf Einfluss auf die Zielunternehmen, um sie aufzufordern, einzelne oder alle Aspekte ihrer ökologischen, sozialen oder die Unternehmensführung betreffenden Verfahrensweisen zu verbessern.

Der Anlageverwalter hat für alle Portfoliobestände Stimmrechtsvollmachten erteilt, sofern dies möglich und im besten Interesse der Kunden war, z. B. bei Liquiditätsbeschränkungen oder Aktiensperrungen. Die Abstimmungsergebnisse werden vierteljährlich auf der folgenden Website publiziert: [<https://www.guinnessgi.com/about-us/responsible-investment#tab-literature>].

### **Integration**

Der Anlageverwalter bewertete die ökologischen und sozialen Eigenschaften und die Unternehmensführungspraktiken von Zielunternehmen, insbesondere im Hinblick auf spezifische wesentliche ESG-Faktoren und die allgemeine Offenlegung, mittels qualitativer und quantitativer Analysen von Unternehmensdaten und Daten von Dritten. Zu den ESG-Faktoren zählten unter anderem Klima- und Umweltindikatoren, soziale und das Humankapital betreffende Faktoren, die Vergütung der Geschäftsleitung und Anreizprogramme sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität, das Risiko im Zusammenhang mit der Reduktion des Kohlenstoffausstoßes und Kriterien in Bezug auf die Unternehmensführung. Das Anlageteam hat diese Bewertungen laufend durchgeführt. Das ESG-Profil jedes Unternehmens, in das investiert wurde, wurde im Vergleich zu den wesentlichen branchenspezifischen ESG-Faktoren bewertet, die von Branche zu Branche unterschiedlich sein können. Daher fassen wir nicht alle ESG-Faktoren auf Teilfondsebene zusammen.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Die nachfolgend aufgeführten Indikatoren beziehen sich auf die Wirtschaftstätigkeit im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 zum 31. Dezember 2024.

### **Ausschlüsse**

0 % der Anlagen des Teilfonds haben im Bezugszeitraum gegen die Ausschlusspolitik des Anlageverwalters verstoßen.

Vierteljährlich wurden die Anlagen anhand von Ausschlussfiltern gestützt auf Daten aus unabhängigen Drittquellen überprüft, um sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die investiert wurde, nicht gegen die Ausschlusspolitik des Teilfonds verstoßen haben.

### **Engagement**

Hinsichtlich der Investitionen des Teilfonds hat der Anlageverwalter im Bezugszeitraum folgende Maßnahmen ergriffen:

- Er nahm an der „Non-disclosure“-Kampagne des Carbon Disclosure Project (CDP) teil und war Hauptunterzeichner des Antrags für 4 Unternehmen.
- Im Anschluss an die Teilnahme als Mitunterzeichner an der Science Based Targets initiative (SBTi) Kampagne des CDP im Jahr 2023, wandten wir uns erneut mit unserem eigenen Engagement-Schreiben an die 9 verbleibenden Unternehmen im Portfolio, die nach der Kampagne von 2023 noch immer kein SBTi-Ziel festgelegt hatten, sowie an 1 weiteres Unternehmen, das an der Kampagne nicht teilgenommen hatte. Diese Engagement-Tätigkeiten sind noch nicht abgeschlossen.

Die Engagement-Tätigkeiten des Anlageverwalters werden regelmäßig im Engagement-Logbuch eingetragen.

### **Integration**

Der Anlageverwalter bewertete die ökologischen und sozialen Eigenschaften und die Unternehmensführungspraktiken von Emittenten, insbesondere im Hinblick auf spezifische wesentliche ESG-Faktoren und die allgemeine Offenlegung mittels qualitativer und quantitativer Analysen von Unternehmensdaten und Daten von Dritten. Zu den ESG-Faktoren zählten unter anderem Klima- und Umweltindikatoren, soziale und das Humankapital betreffende Faktoren, die Vergütung der Geschäftsleitung und Anreizprogramme sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität, das Risiko im Zusammenhang mit der Reduktion des Kohlenstoffausstoßes und Kriterien in Bezug auf die Unternehmensführung. Diese Bewertungen wurden laufend durchgeführt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

**...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Wir erfüllen weiterhin die Auflagen unserer Ausschlusspolitik.

Wir unterstützen weiterhin die „Non-disclosure“-Kampagne des Carbon Disclosure Project (CDP) und haben uns im Bezugszeitraum bei 4 Unternehmen engagiert. Wir haben uns bei 9 Unternehmen dafür eingesetzt, dass sie wissenschaftsbasierte Ziele festlegen und diese bei der SBTi eintragen.

Die Ausübung unserer Stimmrechte und unsere Engagement-Tätigkeit werden regelmäßig intern dokumentiert.

Der Anlageverwalter beurteilt und prüft weiterhin die ökologischen und sozialen Eigenschaften sowie die Unternehmensführungspraktiken dieser Unternehmen.

**Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

**Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht zutreffend

*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht zutreffend

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gegenwärtig nicht berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens*	Land
Taiwan Semiconductor	Informationstechnologie	3,2%	Taiwan
Broadcom	Informationstechnologie	3,2%	USA
Ping An Insurance	Finanzunternehmen	3,1%	China
China Merchants Bank	Finanzunternehmen	3,1%	China
Hon Hai Precision	Informationstechnologie	3,1%	Taiwan
Elite Material Co	Informationstechnologie	3,1%	Taiwan
China Resources Gas	Versorger	3,1%	Hongkong
Tech Mahindra	Informationstechnologie	3,0%	Indien
China Construction Bank	Finanzunternehmen	3,0%	China
QUALCOMM	Informationstechnologie	3,0%	USA
ICBC	Finanzunternehmen	2,9%	China
Inner Mongolia Yili Industrial	Basiskonsumgüter	2,9%	China
JB Hi-Fi	Nicht-Basiskonsumgüter	2,9%	Australien
DBS Group Holdings	Finanzunternehmen	2,8%	Singapur
Aflac	Finanzunternehmen	2,8%	USA

\*Gewicht einschließlich von Barmitteln

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

Die obige Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Informationen zum Anteil der Investitionen, mit denen der Teilfonds im Bezugszeitraum ökologische/soziale Merkmale beworben hat, finden Sie weiter unten.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

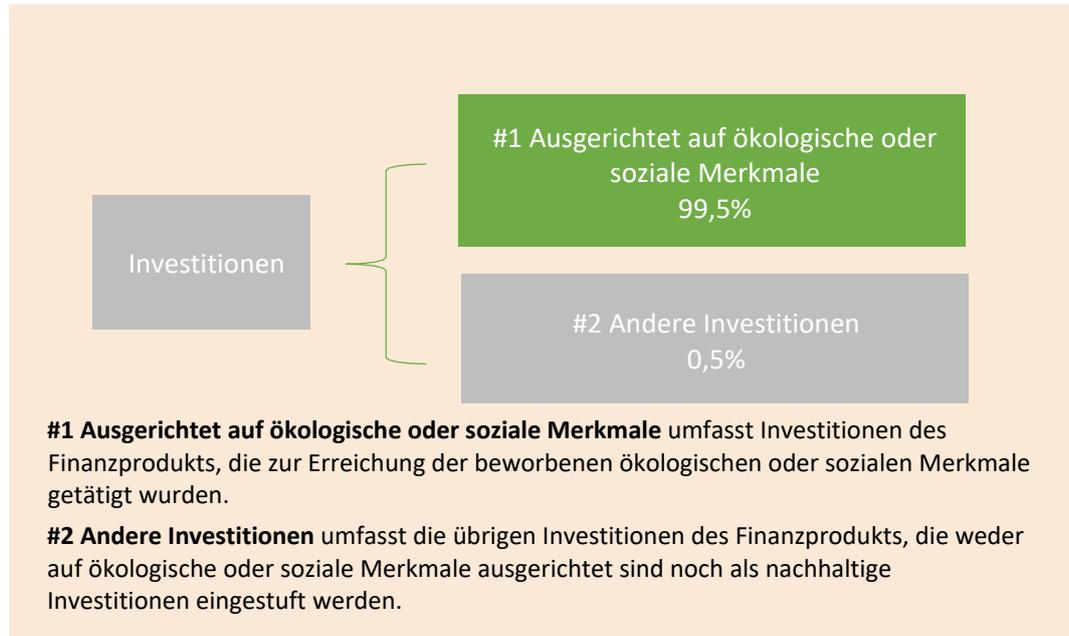
99,5% der Investitionen des Teilfonds haben im Bezugszeitraum dieses Berichts die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Die in der Kategorie #2 Andere Investitionen aufgeführten Investitionen umfassen die als zusätzliche Liquidität gehaltenen Barmittel.

Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024 – 31/12/2024

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Gewicht
Finanzunternehmen	29,5%
Informationstechnologie	26,8%
Nicht-Basiskonsumgüter	17,1%
Immobilien	10,3%
Basiskonsumgüter	5,4%
Gesundheitswesen	4,6%
Versorger	3,1%
Kommunikationsdienste	2,8%
Barmittel	0,5%

Obige Zahlen entsprechen dem Durchschnitt der an jedem Quartalsende vorhandenen Anlagenbestände Barmittel wurden bei der Berechnung mitberücksichtigt.

Die Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



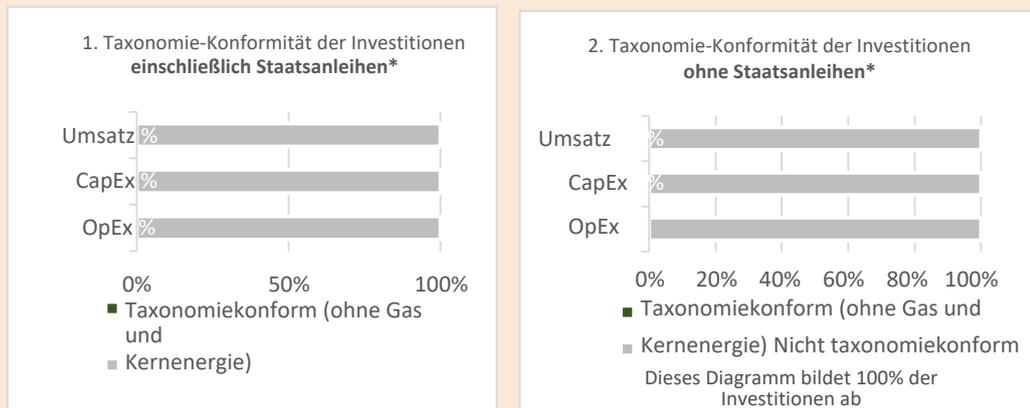
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

0 %.

- Investiert das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind?<sup>1</sup>

Ja:  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

<sup>1</sup> Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
0% des NIW.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**  
Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

0% des NIW. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Taxonomiekonforme Investitionen sind eine Untergruppe der nachhaltigen Investitionen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

0% des NIW. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Als zusätzliche Liquidität gehaltene Anlagen in Barmitteln.

**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Vierteljährlich wurden die Anlagen anhand von Ausschlussfiltern gestützt auf Daten aus unabhängigen Drittquellen überprüft, um sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die investiert wurde, nicht gegen die Ausschlusspolitik des Teilfonds verstoßen haben.



Bei Bedarf nahm der Anlageverwalter mit den Unternehmen, in die der Teilfonds investiert hatte, hinsichtlich ihrer Verhaltensweisen in Bezug auf Umwelt und Gesellschaft Kontakt auf.

Er beurteilte und prüfte die ökologischen und sozialen Eigenschaften sowie die Unternehmensführungspraktiken dieser Unternehmen. Diese Bewertungen wurden laufend durchgeführt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Name des Produkts: Guinness European Equity Income Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400EQLIYHQPLIJ135

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:</b> _____ %  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben und</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:</b> _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden wie folgt beworben:

#### Ausschlüsse

Der Fonds investierte nicht in die in seiner Ausschlusspolitik aufgeführten Unternehmen, darunter solche, die direkt an der Entwicklung, der Herstellung oder dem Verkauf von Streumunition und Antipersonenminen beteiligt sind sowie Unternehmen, die mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Kohleverstromung generieren. Die Ausschlusspolitik finden Sie hier [<https://www.guinnessgi.com/about-us/responsible-investment#tab-literature>].

## Engagement

Der Anlageverwalter nahm bei Bedarf Einfluss auf die Zielunternehmen, um sie aufzufordern, einzelne oder alle Aspekte ihrer ökologischen, sozialen oder die Unternehmensführung betreffenden Verfahrensweisen zu verbessern. Der Anlageverwalter hat für alle Portfoliobestände Stimmrechtsvollmachten erteilt, sofern dies möglich und im besten Interesse der Kunden war, z. B. bei Liquiditätsbeschränkungen oder Aktiensperrungen. Die Abstimmungsergebnisse werden vierteljährlich auf der folgenden Website publiziert: [<https://www.guinnessgi.com/about-us/responsible-investment#tab-literature>].

## Integration

Der Anlageverwalter bewertete die ökologischen und sozialen Eigenschaften und die Unternehmensführungspraktiken von Zielunternehmen, insbesondere im Hinblick auf spezifische wesentliche ESG-Faktoren und die allgemeine Offenlegung, mittels qualitativer und quantitativer Analysen von Unternehmensdaten und Daten von Dritten. Zu den ESG-Faktoren zählten unter anderem Klima- und Umweltindikatoren, soziale und das Humankapital betreffende Faktoren, die Vergütung der Geschäftsleitung und Anreizprogramme sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität, das Risiko im Zusammenhang mit der Reduktion des Kohlenstoffausstoßes und Kriterien in Bezug auf die Unternehmensführung. Das Anlageteam hat diese Bewertungen laufend durchgeführt. Das ESG-Profil jedes Unternehmens, in das investiert wurde, wurde im Vergleich zu den wesentlichen branchenspezifischen ESG-Faktoren bewertet, die von Branche zu Branche unterschiedlich sein können. Daher fassen wir nicht alle ESG-Faktoren auf Teilfondsebene zusammen.

### • **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die nachfolgend aufgeführten Indikatoren beziehen sich auf die Wirtschaftstätigkeit im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 zum 31. Dezember 2024.

### **Ausschlüsse**

0 % der Anlagen des Teilfonds haben im Bezugszeitraum gegen die Ausschlusspolitik des Anlageverwalters verstoßen.

Vierteljährlich wurden die Anlagen anhand von Ausschlussfiltern gestützt auf Daten aus unabhängigen Drittquellen überprüft, um sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die investiert wurde, nicht gegen die Ausschlusspolitik des Teilfonds verstoßen haben.

## Engagement

Hinsichtlich der Investitionen des Teilfonds hat der Anlageverwalter im Bezugszeitraum folgende Maßnahmen ergriffen:

- Er hat sich bei 1 Unternehmen dafür eingesetzt, dass es sich an der Umfrage des Carbon Disclosure Projects beteiligt.

Die Engagement-Tätigkeiten des Anlageverwalters werden regelmäßig im Engagement-Logbuch eingetragen.

## Integration

Der Anlageverwalter bewertete die ökologischen und sozialen Eigenschaften und die Unternehmensführungspraktiken von Emittenten, insbesondere im Hinblick auf spezifische wesentliche ESG-Faktoren und die allgemeine Offenlegung mittels qualitativer und quantitativer Analysen von Unternehmensdaten und Daten von Dritten. Zu den ESG-Faktoren zählten unter anderem Klima- und Umweltindikatoren, soziale und das Humankapital betreffende Faktoren, die Vergütung der Geschäftsleitung und Anreizprogramme sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität, das Risiko im Zusammenhang mit der Reduktion des Kohlenstoffausstoßes und Kriterien in Bezug auf die Unternehmensführung. Diese Bewertungen wurden laufend durchgeführt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Wir erfüllen weiterhin die Auflagen unserer Ausschlusspolitik.

Wir üben weiterhin unsere Stimmrechte aus, um zugunsten von Abstimmungspunkten mit einem Bezug zu ökologischen und/oder sozialen Themen abzustimmen, falls wir es für angemessen halten.

Die Ausübung unserer Stimmrechte und unsere Engagement-Tätigkeit werden regelmäßig intern dokumentiert.

Der Anlageverwalter beurteilt und prüft weiterhin die ökologischen und sozialen Eigenschaften sowie die Unternehmensführungspraktiken dieser Unternehmen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht zutreffend

*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht zutreffend

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gegenwärtig nicht berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens*	Land
GBP Cash	Barmittel	4,1%	Barmittel
Konecranes	Industrieunternehmen	3,7%	Finnland
Euronext	Finanzunternehmen	3,4%	Niederlande
Royal Unibrew	Basiskonsumgüter	3,4%	Dänemark
Deutsche Börse	Finanzunternehmen	3,4%	Deutschland
ABB	Industrieunternehmen	3,4%	Schweiz
Banca Generali	Finanzunternehmen	3,4%	Italien
Assa Abloy	Industrieunternehmen	3,4%	Schweden
Essilorluxottica	Gesundheitswesen	3,3%	Barmittel
Salmar	Basiskonsumgüter	3,3%	Norwegen
Recordati Industria	Gesundheitswesen	3,3%	Italien
Atlas Copco	Industrieunternehmen	3,3%	Schweden
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	3,3%	Dänemark
Schneider Electric	Industrieunternehmen	3,3%	Frankreich
Universal Music Group	Kommunikationsdienste	3,3%	Niederlande

\*Gewicht einschließlich von Barmitteln

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

Die obige Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Informationen zum Anteil der Investitionen, mit denen der Teilfonds im Bezugszeitraum ökologische/soziale Merkmale beworben hat, finden Sie weiter unten.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

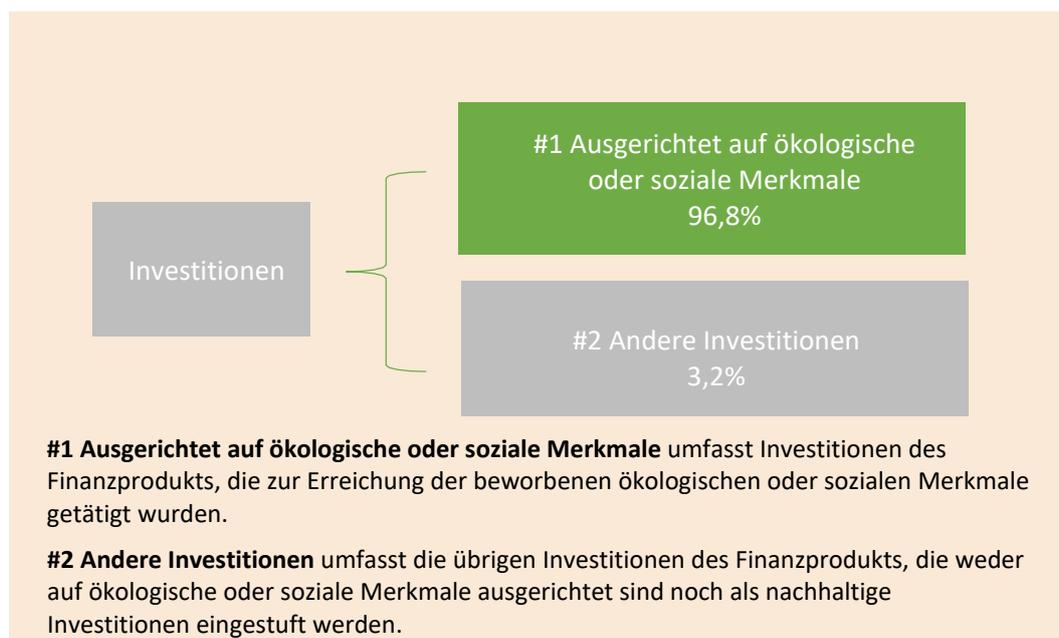
96,8% der Investitionen des Teilfonds haben im Bezugszeitraum dieses Berichts die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Die in der Kategorie #2 Andere Investitionen aufgeführten Investitionen umfassen die als zusätzliche Liquidität gehaltenen Barmittel.

Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024 – 31/12/2024

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Gewicht
Finanzunternehmen	23,8%
Industrieunternehmen	23,5%
Basiskonsumgüter	16,7%
Gesundheitswesen	13,2%
Informationstechnologie	8,7%
Kommunikationsdienste	5,8%
Nicht-Basiskonsumgüter	5,2%
Barmittel	3,2%

Obige Zahlen entsprechen dem Durchschnitt der an jedem Quartalsende vorhandenen Anlagenbestände Barmittel wurden bei der Berechnung mitberücksichtigt.

Die Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



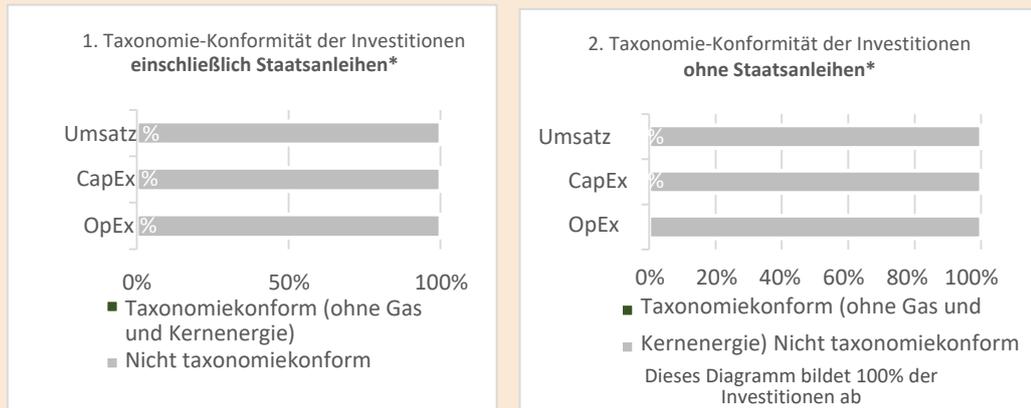
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

0 %.

- Investiert das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind?<sup>1</sup>

Ja:  
 In fossiles Gas     In Kernenergie  
 Nein

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
0% des NIW.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**  
Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

0% des NIW. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Taxonomiekonforme Investitionen sind eine Untergruppe der nachhaltigen Investitionen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

0% des NIW. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Als zusätzliche Liquidität gehaltene Anlagen in Barmitteln.

**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Vierteljährlich wurden die Anlagen anhand von Ausschlussfiltern gestützt auf Daten aus unabhängigen Drittquellen überprüft, um sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die investiert wurde, nicht gegen die Ausschlusspolitik des Teilfonds verstoßen haben.



Bei Bedarf nahm der Anlageverwalter mit den Unternehmen, in die der Teilfonds investiert hatte, hinsichtlich ihrer Verhaltensweisen in Bezug auf Umwelt und Gesellschaft Kontakt auf.

Er beurteilte und prüfte die ökologischen und sozialen Eigenschaften sowie die Unternehmensführungspraktiken dieser Unternehmen. Diese Bewertungen wurden laufend durchgeführt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Guinness Global Innovators Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400BU7LWE1NNRL570

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_\_\_%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_\_\_%**

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben und** obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden wie folgt beworben:

#### Ausschlüsse

Der Fonds investierte nicht in die in seiner Ausschlusspolitik aufgeführten Unternehmen, darunter solche, die direkt an der Entwicklung, der Herstellung oder dem Verkauf von Streumunition und Antipersonenminen beteiligt sind sowie Unternehmen, die mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Kohleverstromung generieren. Die Ausschlusspolitik finden Sie hier [<https://www.guinnessgi.com/funds/guinness-global-equity-income-fund#tab-literature>].

## Engagement

Der Anlageverwalter nahm bei Bedarf Einfluss auf die Zielunternehmen, um sie aufzufordern, einzelne oder alle Aspekte ihrer ökologischen, sozialen oder die Unternehmensführung betreffenden Verfahrensweisen zu verbessern. Der Anlageverwalter hat für alle Portfoliobestände Stimmrechtsvollmachten erteilt, sofern dies möglich und im besten Interesse der Kunden war, z. B. bei Liquiditätsbeschränkungen oder Aktiensperrungen. Die Abstimmungsergebnisse werden vierteljährlich auf der folgenden Website publiziert: [<https://www.guinnessgi.com/about-us/responsible-investment#tab-literature>].

## Integration

Der Anlageverwalter bewertete die ökologischen und sozialen Eigenschaften und die Unternehmensführungspraktiken von Zielunternehmen, insbesondere im Hinblick auf spezifische wesentliche ESG-Faktoren und die allgemeine Offenlegung, mittels qualitativer und quantitativer Analysen von Unternehmensdaten und Daten von Dritten. Zu den ESG-Faktoren zählten unter anderem Klima- und Umweltindikatoren, soziale und das Humankapital betreffende Faktoren, die Vergütung der Geschäftsleitung und Anreizprogramme sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität, das Risiko im Zusammenhang mit der Reduktion des Kohlenstoffausstoßes und Kriterien in Bezug auf die Unternehmensführung. Das Anlageteam hat diese Bewertungen laufend durchgeführt. Das ESG-Profil jedes Unternehmens, in das investiert wurde, wurde im Vergleich zu den wesentlichen branchenspezifischen ESG-Faktoren bewertet, die von Branche zu Branche unterschiedlich sein können. Daher fassen wir nicht alle ESG-Faktoren auf Teilfondsebene zusammen.

### • **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die nachfolgend aufgeführten Indikatoren beziehen sich auf die Wirtschaftstätigkeit im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 zum 31. Dezember 2024.

### **Ausschlüsse**

0 % der Anlagen des Teilfonds haben im Bezugszeitraum gegen die Ausschlusspolitik des Anlageverwalters verstoßen.

Vierteljährlich wurden die Anlagen anhand von Ausschlussfiltern gestützt auf Daten aus unabhängigen Drittquellen überprüft, um sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die investiert wurde, nicht gegen die Ausschlusspolitik des Teilfonds verstoßen haben.

## Engagement

Hinsichtlich der Investitionen des Teilfonds hat der Anlageverwalter im Bezugszeitraum folgende Maßnahmen ergriffen:

- Er hat mittels Stimmrechtsvertretung bei 6 Unternehmen zugunsten von 19 Tagesordnungspunkten betreffend die ökologischen und/oder sozialen Verfahrensweisen gestimmt. In allen 19 Punkten stimmte er gegen die Empfehlung der Geschäftsleitung.
- Er hat sich bei 2 Unternehmen dafür eingesetzt, dass sie sich an der Umfrage des Carbon Disclosure Projects beteiligen.
- Im Anschluss an die Teilnahme als Mitunterzeichner an der Science Based Targets initiative (SBTi) Kampagne des CDP im Jahr 2023, wandten wir uns erneut mit unserem eigenen Engagement-Schreiben an die 6 verbleibenden Unternehmen im Portfolio, die nach der Kampagne von 2023 noch immer kein SBTi-Ziel festgelegt hatten, sowie an 1 weiteres Unternehmen, das an der Kampagne nicht teilgenommen hatte. Diese Engagement-Tätigkeiten sind noch nicht abgeschlossen. Stimmrechtsvertretungen werden in der Abstimmungsdatenbank des Investmentmanagers erfasst, die auf bestimmte Themen durchsucht werden kann. Die Abstimmungsergebnisse werden vierteljährlich veröffentlicht.

Die Engagement-Tätigkeiten des Anlageverwalters werden regelmäßig im Engagement-Logbuch eingetragen.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Integration

Der Anlageverwalter bewertete die ökologischen und sozialen Eigenschaften und die Unternehmensführungspraktiken von Emittenten, insbesondere im Hinblick auf spezifische wesentliche ESG-Faktoren und die allgemeine Offenlegung mittels qualitativer und quantitativer Analysen von Unternehmensdaten und Daten von Dritten. Zu den ESG-Faktoren zählten unter anderem Klima- und Umweltindikatoren, soziale und das Humankapital betreffende Faktoren, die Vergütung der Geschäftsleitung und Anreizprogramme sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität, das Risiko im Zusammenhang mit der Reduktion des Kohlenstoffausstoßes und Kriterien in Bezug auf die Unternehmensführung. Diese Bewertungen wurden laufend durchgeführt.

### ● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Wir erfüllen weiterhin die Auflagen unserer Ausschlusspolitik.

Wir üben weiterhin unsere Stimmrechte aus, um zugunsten von Abstimmungspunkten mit einem Bezug zu ökologischen und/oder sozialen Themen abzustimmen, falls wir es für angemessen halten.

Wir unterstützen weiterhin das Carbon Disclosure Project (CDP). Es ist uns 2024 zwar nicht gelungen, im Rahmen der Non-Disclosure-Kampagne des CDP Unternehmen aus unserem Portfolio zur Teilnahme zu bewegen, doch wir haben uns bei den zwei verbleibenden Unternehmen dafür eingesetzt, dass sie über ihre Umweltauswirkungen berichten. Wir haben uns bei 7 Unternehmen dafür eingesetzt, dass sie wissenschaftsbasierte Ziele festlegen und diese bei der SBTi eintragen.

Die Ausübung unserer Stimmrechte und unsere Engagement-Tätigkeit werden regelmäßig intern dokumentiert.

Der Anlageverwalter beurteilt und prüft weiterhin die ökologischen und sozialen Eigenschaften sowie die Unternehmensführungspraktiken dieser Unternehmen.

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht zutreffend

*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht zutreffend

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gegenwärtig nicht berücksichtigt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens*	Land
----------------------	--------	------------------	------

NVIDIA	Informationstechnologie	3,8%	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienste	3,8%	USA
Amphenol	Informationstechnologie	3,8%	USA
KLA	Informationstechnologie	3,6%	USA
Microsoft	Informationstechnologie	3,6%	USA
ABB	Industrieunternehmen	3,6%	Schweiz
Taiwan Semiconductor	Informationstechnologie	3,6%	Taiwan
Applied Materials	Informationstechnologie	3,6%	USA
Mastercard	Finanzunternehmen	3,6%	USA
Schneider Electric	Industrieunternehmen	3,5%	Frankreich
Intuit	Informationstechnologie	3,5%	USA
salesforce.com	Informationstechnologie	3,5%	USA
ANTA Sports Products	Nicht-Basiskonsumgüter	3,4%	China
Alphabet	Kommunikationsdienste	3,3%	USA
Visa	Finanzunternehmen	3,2%	USA

\*Gewicht einschließlich von Barmitteln

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

Die obige Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Informationen zum Anteil der Investitionen, mit denen der Teilfonds im Bezugszeitraum ökologische/soziale Merkmale beworben hat, finden Sie weiter unten.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

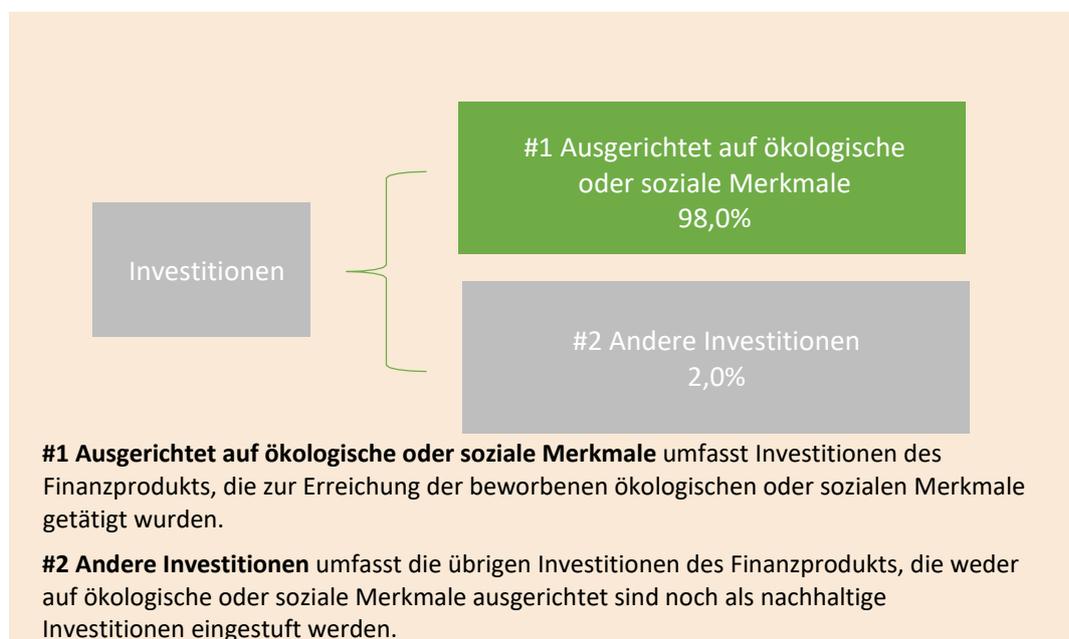
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

98,0 % der Investitionen des Teilfonds haben im Bezugszeitraum dieses Berichts die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Die in der Kategorie #2 Andere Investitionen aufgeführten Investitionen umfassen die als zusätzliche Liquidität gehaltenen Barmittel.

Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Gewicht
Informationstechnologie	44,4%
Finanzunternehmen	14,8%
Gesundheitswesen	13,9%
Kommunikationsdienste	9,3%
Industrieunternehmen	8,0%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,6%
Barmittel	2,0%

Obige Zahlen entsprechen dem Durchschnitt der an jedem Quartalsende vorhandenen Anlagenbestände Barmittel wurden bei der Berechnung mitberücksichtigt.

Die Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

0 %.

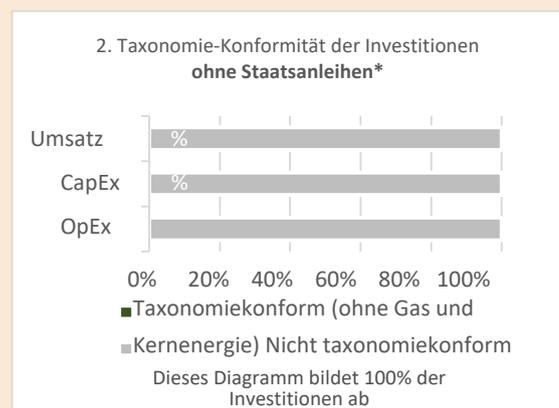
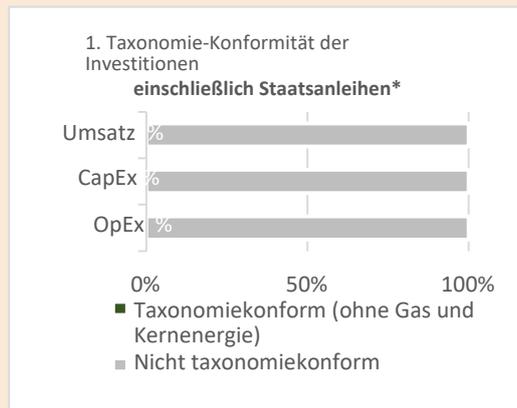
- **Investiert das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind?**<sup>1</sup>

Ja:

In fossiles Gas     In Kernenergie

Nein

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
0 % des NIW.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**  
Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

0% des NIW. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Taxonomiekonforme Investitionen sind eine Untergruppe der nachhaltigen Investitionen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

0% des NIW. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Als zusätzliche Liquidität gehaltene Anlagen in Barmitteln.

**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Vierteljährlich wurden die Anlagen anhand von Ausschlussfiltern gestützt auf Daten aus unabhängigen Drittquellen überprüft, um sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die investiert wurde, nicht gegen die Ausschlusspolitik des Teilfonds verstoßen haben.



Bei Bedarf nahm der Anlageverwalter mit den Unternehmen, in die der Teilfonds investiert hatte, hinsichtlich ihrer Verhaltensweisen in Bezug auf Umwelt und Gesellschaft Kontakt auf.

Er beurteilte und prüfte die ökologischen und sozialen Eigenschaften sowie die Unternehmensführungspraktiken dieser Unternehmen. Diese Bewertungen wurden laufend durchgeführt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Guinness Greater China Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 6354002LFFIZOSQPA502

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_\_\_%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_\_\_%**

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben und** obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden wie folgt beworben:

#### Ausschlüsse

Der Fonds investierte nicht in die in seiner Ausschlusspolitik aufgeführten Unternehmen, darunter solche, die direkt an der Entwicklung, der Herstellung oder dem Verkauf von Streumunition und Antipersonenminen beteiligt sind sowie Unternehmen, die mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Kohleverstromung generieren. Die Ausschlusspolitik finden Sie hier [<https://www.guinnessgi.com/about-us/responsible-investment#tab-literature>].

## Engagement

Der Anlageverwalter nahm bei Bedarf Einfluss auf die Zielunternehmen, um sie aufzufordern, einzelne oder alle Aspekte ihrer ökologischen, sozialen oder die Unternehmensführung betreffenden Verfahrensweisen zu verbessern. Der Anlageverwalter hat für alle Portfoliobestände Stimmrechtsvollmachten erteilt, sofern dies möglich und im besten Interesse der Kunden war, z. B. bei Liquiditätsbeschränkungen oder Aktiensperrungen. Die Abstimmungsergebnisse werden vierteljährlich auf der folgenden Website publiziert: [<https://www.guinnessgi.com/about-us/responsible-investment#tab-literature>].

## Integration

Der Anlageverwalter bewertete die ökologischen und sozialen Eigenschaften und die Unternehmensführungspraktiken von Emittenten, insbesondere im Hinblick auf spezifische wesentliche ESG-Faktoren und die allgemeine Offenlegung mittels qualitativer und quantitativer Analysen von Unternehmensdaten und Daten von Dritten. Zu den ESG-Faktoren zählten unter anderem Klima- und Umweltindikatoren, soziale und das Humankapital betreffende Faktoren, die Vergütung der Geschäftsleitung und Anreizprogramme sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität, das Risiko im Zusammenhang mit der Reduktion des Kohlenstoffausstoßes und Kriterien in Bezug auf die Unternehmensführung. Das Anlageteam hat diese Bewertungen laufend durchgeführt. Das ESG-Profil jedes Unternehmens, in das investiert wurde, wurde im Vergleich zu den wesentlichen branchenspezifischen ESG-Faktoren bewertet, die von Branche zu Branche unterschiedlich sein können. Daher fassen wir nicht alle ESG-Faktoren auf Teilfondsebene zusammen.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die nachfolgend aufgeführten Indikatoren beziehen sich auf die Wirtschaftstätigkeit im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 zum 31. Dezember 2024.

### Ausschlüsse

0 % der Anlagen des Teilfonds haben im Bezugszeitraum gegen die Ausschlusspolitik des Anlageverwalters verstoßen.

Vierteljährlich wurden die Anlagen anhand von Ausschlussfiltern gestützt auf Daten aus unabhängigen Drittquellen überprüft, um sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die investiert wurde, nicht gegen die Ausschlusspolitik des Teilfonds verstoßen haben.

## Engagement

Hinsichtlich der Investitionen des Teilfonds hat der Anlageverwalter im Bezugszeitraum folgende Maßnahmen ergriffen:

- Er nahm an der „Non-disclosure“-Kampagne des Carbon Disclosure Project (CDP) teil und war Hauptunterzeichner des Antrags für 6 Unternehmen.
- Im Anschluss an die Teilnahme als Mitunterzeichner an der Science Based Targets initiative (SBTi) Kampagne des CDP im Jahr 2023, wandten wir uns erneut mit unserem eigenen Engagement-Schreiben an die 13 verbleibenden Unternehmen im Portfolio, die nach der Kampagne von 2023 noch immer kein SBTi-Ziel festgelegt hatten. Diese Engagement-Tätigkeiten sind noch nicht abgeschlossen.

Die Engagement-Tätigkeiten des Anlageverwalters werden regelmäßig im Engagement-Logbuch eingetragen.

## Integration

Der Anlageverwalter bewertete die ökologischen und sozialen Eigenschaften und die Unternehmensführungspraktiken von Emittenten, insbesondere im Hinblick auf spezifische wesentliche ESG-Faktoren und die allgemeine Offenlegung mittels qualitativer und quantitativer Analysen von Unternehmensdaten und Daten von Dritten. Zu den ESG-Faktoren zählten unter anderem Klima- und Umweltindikatoren, soziale und das Humankapital betreffende Faktoren, die Vergütung der Geschäftsleitung und Anreizprogramme sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität, das Risiko im Zusammenhang mit der Reduktion des Kohlenstoffausstoßes und Kriterien in Bezug auf die Unternehmensführung. Diese Bewertungen wurden laufend durchgeführt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Wir erfüllen weiterhin die Auflagen unserer Ausschlusspolitik.

Wir unterstützen weiterhin die „Non-disclosure“-Kampagne des Carbon Disclosure Project (CDP) und haben uns im Bezugszeitraum bei 6 Unternehmen engagiert. Wir haben uns bei 13 Unternehmen dafür eingesetzt, dass sie wissenschaftsbasierte Ziele festlegen und diese bei der SBTi eintragen.

Die Ausübung unserer Stimmrechte und unsere Engagement-Tätigkeit werden regelmäßig intern dokumentiert.

Der Anlageverwalter beurteilt und prüft weiterhin die ökologischen und sozialen Eigenschaften sowie die Unternehmensführungspraktiken dieser Unternehmen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht zutreffend

*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht zutreffend

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gegenwärtig nicht berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens*	Land
Taiwan Semiconductor	Informationstechnologie	3,7%	Taiwan
China Merchants Bank	Finanzunternehmen	3,6%	China
Tencent Holdings	Kommunikationsdienste	3,6%	China
Haier Smart Home	Nicht-Basiskonsumgüter	3,5%	China
Elite Material	Informationstechnologie	3,5%	Taiwan
Xinyi Solar Holdings	Informationstechnologie	3,4%	China
Geely Automobile Holdings	Nicht-Basiskonsumgüter	3,4%	Hongkong
TravelSky Technology	Nicht-Basiskonsumgüter	3,4%	China
Sany Heavy Industry	Industrieunternehmen	3,3%	China
Ping An Insurance	Finanzunternehmen	3,3%	China
NARI Technology	Industrieunternehmen	3,2%	China
Zhejiang Supor	Nicht-Basiskonsumgüter	3,2%	China
Shenzhen Inovance	Industrieunternehmen	3,2%	China
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finanzunternehmen	3,2%	Hongkong
Shenzhen H&T Intelligent	Informationstechnologie	3,1%	China

\*Gewicht einschließlich von Barmitteln

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

Die obige Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Informationen zum Anteil der Investitionen, mit denen der Teilfonds im Bezugszeitraum ökologische/soziale Merkmale beworben hat, finden Sie weiter unten.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

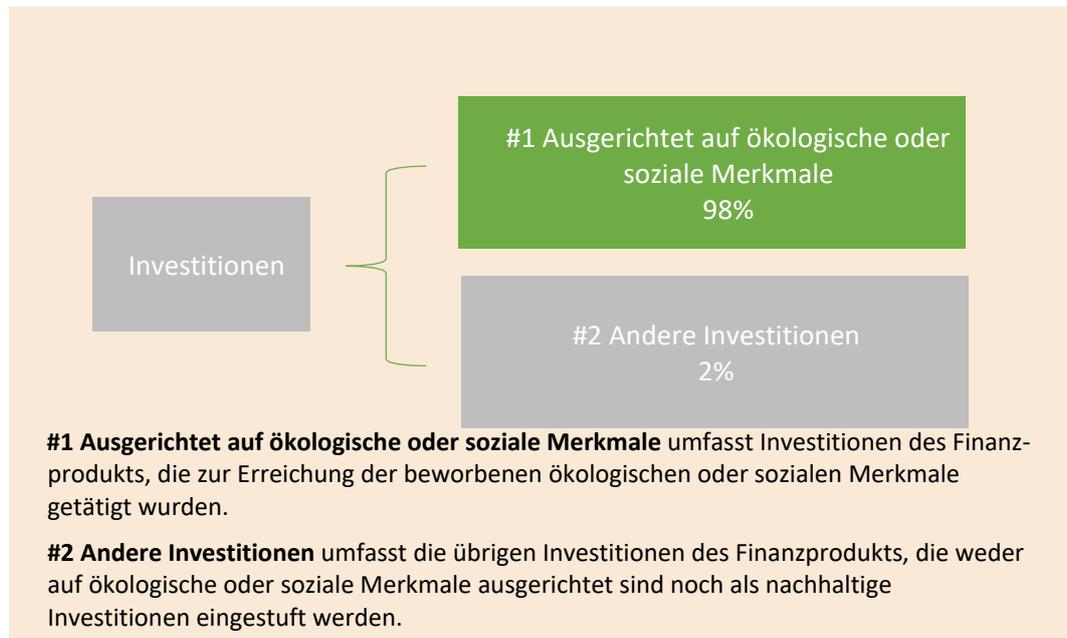
98% der Investitionen des Teilfonds haben im Bezugszeitraum dieses Berichts die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Die in der Kategorie #2 Andere Investitionen aufgeführten Investitionen umfassen die als zusätzliche Liquidität gehaltenen Barmittel.

Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024 – 31/12/2024

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Gewicht
Nicht-Basiskonsumgüter	28,6%
Informationstechnologie	18,2%
Finanzunternehmen	13,1%
Industrieunternehmen	12,8%
Kommunikationsdienste	9,7%
Gesundheitswesen	6,6%
Basiskonsumgüter	6,2%
Immobilien	2,9%
Barmittel	2,0%

Obige Zahlen entsprechen dem Durchschnitt der an jedem Quartalsende vorhandenen Anlagenbestände Barmittel wurden bei der Berechnung mitberücksichtigt.

Die Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

0 %.

- Investiert das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind?<sup>1</sup>



Die mit der EU-Taxonomie konformen Kriterien für **fossiles Gas** beinhalten Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Bezüglich der **Kernenergie** beinhalten die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

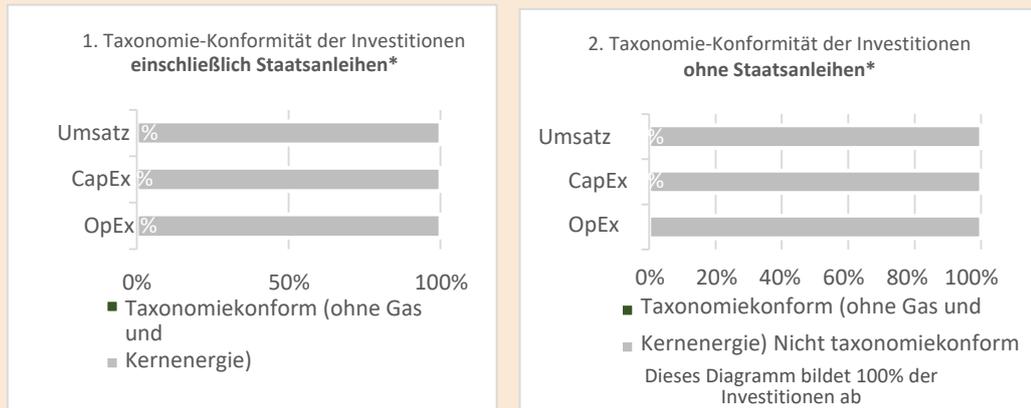
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Zielunternehmen widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
0% des NIW.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**  
Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

0% des NIW. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Taxonomiekonforme Investitionen sind eine Untergruppe der nachhaltigen Investitionen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

0% des NIW. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Als zusätzliche Liquidität gehaltene Anlagen in Barmitteln.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Vierteljährlich wurden die Anlagen anhand von Ausschlussfiltern gestützt auf Daten aus unabhängigen Drittquellen überprüft, um sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die investiert wurde, nicht gegen die Ausschlusspolitik des Teilfonds verstoßen haben.

Bei Bedarf nahm der Anlageverwalter mit den Unternehmen, in die der Teilfonds investiert hatte, hinsichtlich ihrer Verhaltensweisen in Bezug auf Umwelt und Gesellschaft Kontakt auf.

Er beurteilte und prüfte die ökologischen und sozialen Eigenschaften sowie die Unternehmensführungspraktiken dieser Unternehmen. Diese Bewertungen wurden laufend durchgeführt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Name des Produkts: Guinness China A Share Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 6354006YE51J5L8UH313

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist, und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und / oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _____%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben und</b> obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <b>___%</b> an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _____%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>

**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

*Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden wie folgt beworben:*

**Ausschlüsse**

Der Fonds investierte nicht in die in seiner Ausschlusspolitik aufgeführten Unternehmen, darunter solche, die direkt an der Entwicklung, der Herstellung oder dem Verkauf von Streumunition und Antipersonenminen beteiligt sind sowie Unternehmen, die mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Kohleverstromung generieren. Die Ausschlusspolitik finden Sie hier [<https://www.guinnessgi.com/about-us/responsible-investment#tab-literature>].

**Engagement**

Der Anlageverwalter nahm bei Bedarf Einfluss auf die Zielunternehmen, um sie aufzufordern, einzelne oder alle Aspekte ihrer ökologischen, sozialen oder die Unternehmensführung betreffenden Verfahrensweisen zu verbessern. Der Anlageverwalter hat für alle Portfoliobestände Stimmrechtsvollmachten erteilt, sofern dies möglich und im besten Interesse der Kunden war, z. B. bei Liquiditätsbeschränkungen oder Aktiensperrungen.

Die Abstimmungsergebnisse werden vierteljährlich auf der folgenden Website publiziert: [<https://www.guinnessgi.com/about-us/responsible-investment#tab-literature>].

## Integration

Der Anlageverwalter bewertete die ökologischen und sozialen Eigenschaften und die Unternehmensführungspraktiken von Emittenten, insbesondere im Hinblick auf spezifische wesentliche ESG-Faktoren und die allgemeine Offenlegung mittels qualitativer und quantitativer Analysen von Unternehmensdaten und Daten von Dritten. Zu den ESG-Faktoren zählten unter anderem Klima- und Umweltindikatoren, soziale und das Humankapital betreffende Faktoren, die Vergütung der Geschäftsleitung und Anreizprogramme sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität, das Risiko im Zusammenhang mit der Reduktion des Kohlenstoffausstoßes und Kriterien in Bezug auf die Unternehmensführung. Das Anlageteam hat diese Bewertungen laufend durchgeführt. Das ESG-Profil jedes Unternehmens, in das investiert wurde, wurde im Vergleich zu den wesentlichen branchenspezifischen ESG-Faktoren bewertet, die von Branche zu Branche unterschiedlich sein können. Daher fassen wir nicht alle ESG-Faktoren auf Teilfondsebene zusammen.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die nachfolgend aufgeführten Indikatoren beziehen sich auf die Wirtschaftstätigkeit im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 zum 31. Dezember 2024.

### Ausschlüsse

0 % der Anlagen des Teilfonds haben im Bezugszeitraum gegen die Ausschlusspolitik des Anlageverwalters verstoßen.

Vierteljährlich wurden die Anlagen anhand von Ausschlussfiltern gestützt auf Daten aus unabhängigen Drittquellen überprüft, um sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die investiert wurde, nicht gegen die Ausschlusspolitik des Teilfonds verstoßen haben.

### Engagement

Hinsichtlich der Investitionen des Teilfonds hat der Anlageverwalter im Bezugszeitraum folgende Maßnahmen ergriffen:

- Er nahm an der „Non-disclosure“-Kampagne des Carbon Disclosure Project (CDP) teil und war Hauptunterzeichner des Antrags für 14 Unternehmen.
- Im Anschluss an die Teilnahme als Mitunterzeichner an der Science Based Targets initiative (SBTi) Kampagne des CDP im Jahr 2023, wandten wir uns erneut mit unserem eigenen Engagement-Schreiben an die 11 verbleibenden Unternehmen im Portfolio, die nach der Kampagne von 2023 noch immer kein SBTi-Ziel festgelegt hatten, sowie an 1 weiteres Unternehmen, das an der Kampagne nicht teilgenommen hatte. Diese Engagement-Tätigkeiten sind noch nicht abgeschlossen.

Die Engagement-Tätigkeiten des Anlageverwalters werden regelmäßig im Engagement-Logbuch eingetragen.

### Integration

Der Anlageverwalter bewertete die ökologischen und sozialen Eigenschaften und die Unternehmensführungspraktiken von Emittenten, insbesondere im Hinblick auf spezifische wesentliche ESG-Faktoren und die allgemeine Offenlegung mittels qualitativer und quantitativer Analysen von Unternehmensdaten und Daten von Dritten. Zu den ESG-Faktoren zählten unter anderem Klima- und Umweltindikatoren, soziale und das Humankapital betreffende Faktoren, die Vergütung der Geschäftsleitung und Anreizprogramme sowie die CO<sub>2</sub>-Intensität, das Risiko im Zusammenhang mit der Reduktion des Kohlenstoffausstoßes und Kriterien in Bezug auf die Unternehmensführung. Diese Bewertungen wurden laufend durchgeführt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Wir erfüllen weiterhin die Auflagen unserer Ausschlusspolitik.

Wir unterstützen weiterhin die „Non-disclosure“-Kampagne des Carbon Disclosure Project (CDP) und haben uns im Bezugszeitraum bei 14 Unternehmen engagiert. Wir haben uns bei 12 Unternehmen dafür eingesetzt, dass sie wissenschaftsbasierte Ziele festlegen und diese bei der SBTi eintragen.

Die Ausübung unserer Stimmrechte und unsere Engagement-Tätigkeit werden regelmäßig intern dokumentiert.

Der Anlageverwalter beurteilt und prüft weiterhin die ökologischen und sozialen Eigenschaften sowie die Unternehmensführungspraktiken dieser Unternehmen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht zutreffend

*Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht zutreffend

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden gegenwärtig nicht berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% des Vermögens*	Land
Shenzhen Mindray Bio-Medic	Gesundheitswesen	3,5%	China
Shenzhen Inovance Technology	Industrieunternehmen	3,5%	China
Sino Wealth Electronic	Informationstechnologie	3,5%	China
Shengyi Technology	Informationstechnologie	3,5%	China
Sinoseal Holding	Industrieunternehmen	3,5%	China
Xiamen Faratronic	Informationstechnologie	3,4%	China
Guangzhou Restaurant Group	Nicht-Basiskonsumgüter	3,4%	China
Ping An Insurance Group	Finanzunternehmen	3,4%	China
Shenzhen Capchem	Grundstoffe	3,4%	China
Technology Haier Smart Home	Nicht-Basiskonsumgüter	3,4%	China
NARI Technology Co Ltd	Industrieunternehmen	3,4%	China
G-Bits Network Technology	Kommunikationsdienste	3,4%	China
Zhejiang Jingsheng Mechani	Informationstechnologie	3,3%	China
Jiangsu Hengli Hydraulic	Industrieunternehmen	3,3%	China
Hongfa Technology	Industrieunternehmen	3,3%	China

\*Gewicht einschließlich von Barmitteln

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

Die obige Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Informationen zum Anteil der Investitionen, mit denen der Teilfonds im Bezugszeitraum ökologische/soziale Merkmale beworben hat, finden Sie weiter unten.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation wird als Durchschnitt der an jedem Quartalsende gehaltenen Anlagenbestände ermittelt.

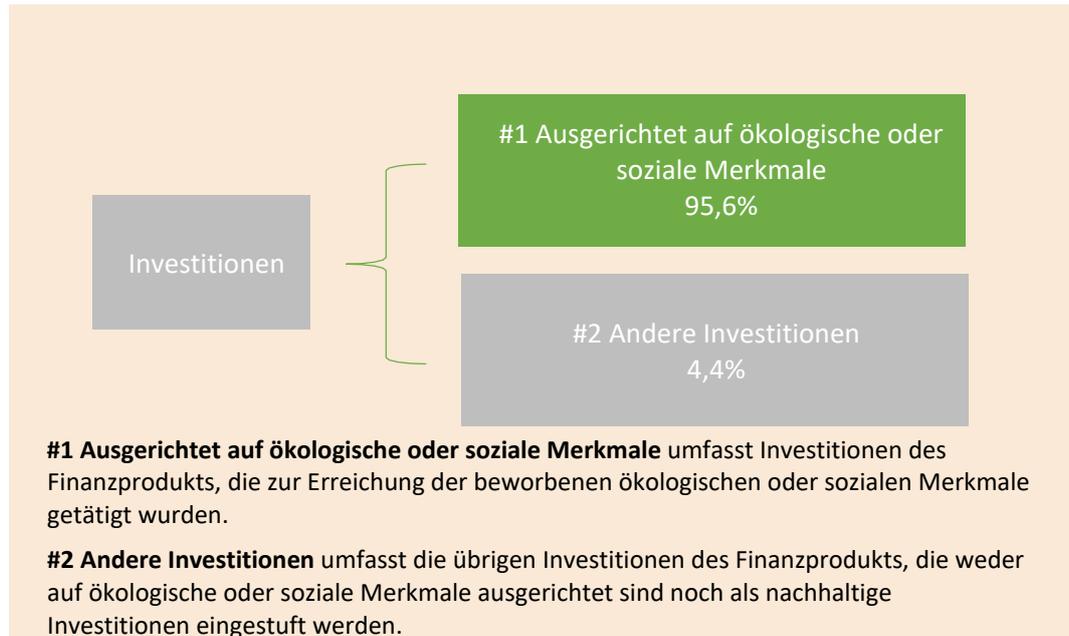
95,6% der Investitionen des Teilfonds haben im Bezugszeitraum dieses Berichts die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Die in der Kategorie #2 Andere Investitionen aufgeführten Investitionen umfassen die als zusätzliche Liquidität gehaltenen Barmittel.

Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 – 31/12/2024

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Gewicht
Industrieunternehmen	25,0%
Informationstechnologie	21,7%
Nicht-Basiskonsumgüter	18,2%
Grundstoffe	9,7%
Basiskonsumgüter	7,4%
Gesundheitswesen	6,8%
Barmittel	4,4%
Finanzunternehmen	3,4%
Kommunikationsdienste	3,4%

Obige Zahlen entsprechen dem Durchschnitt der an jedem Quartalsende vorhandenen Anlagenbestände Barmittel wurden bei der Berechnung mitberücksichtigt.

Die Sektorgliederung entspricht dem Global Industry Classification Standard GICS.



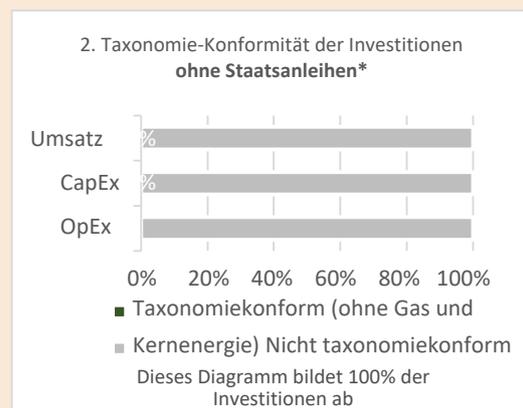
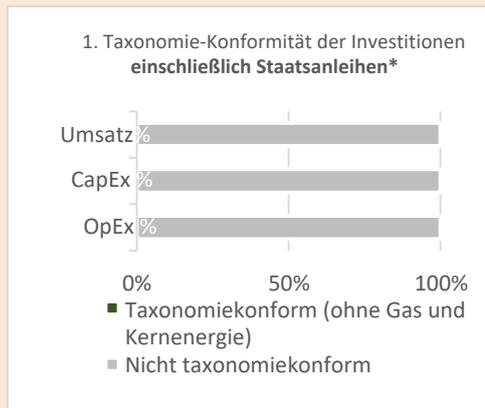
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

0 %.

- **Investiert das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind?**<sup>1</sup>

Ja:  
 In fossiles Gas     In Kernenergie  
 X    Nein

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen (siehe Erläuterung am linken Rand). Die vollständigen Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten in den Bereichen Kernenergie und fossiles Gas, die mit der EU-Taxonomie konform sind, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
0% des NIW.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**  
Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

0% des NIW. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen. Taxonomiekonforme Investitionen sind eine Untergruppe der nachhaltigen Investitionen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

0% des NIW. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Als zusätzliche Liquidität gehaltene Anlagen in Barmitteln.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Vierteljährlich wurden die Anlagen anhand von Ausschlussfiltern gestützt auf Daten aus unabhängigen Drittquellen überprüft, um sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die investiert wurde, nicht gegen die Ausschlusspolitik des Teilfonds verstoßen haben.

Bei Bedarf nahm der Anlageverwalter mit den Unternehmen, in die der Teilfonds investiert hatte, hinsichtlich ihrer Verhaltensweisen in Bezug auf Umwelt und Gesellschaft Kontakt auf.

Er beurteilte und prüfte die ökologischen und sozialen Eigenschaften sowie die Unternehmensführungspraktiken dieser Unternehmen. Diese Bewertungen wurden laufend durchgeführt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend
- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.