



HMTS Equities Value ESG

Ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
"Effektenfonds" mit den Teilvermögen

Klasse I	Valorennummer	126 993 450
Klasse R	Valorennummer	126 993 449

geprüfter Jahresbericht per 31.10.2024

Organisation

Rechtsgrundlage	Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006
Fondsleitung	PMG Investment Solutions AG Dammstrasse 23 CH-6300 Zug Tel: +41 44 215 28 38 www.pmg.swiss
Aktienkapital	CHF 1'575'000
Depotbank	Zürcher Kantonalbank Bahnhofstrasse 9 CH-8001 Zürich
Vermögensverwalter	HanseMercur Trust Swiss AG Bahnhofstrasse 84 CH-8001 Zürich
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8031 Zürich

Kennzahlen

27.06.2023-31.10.2024

*)

Klasse I

Inventarwert pro Anteil in CHF	99.03
Anteile im Umlauf	307'000.000
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	30.40
Ausschüttung 65% / Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF	-
Total Expense Ratio (TER) in % **)	1.15
Management Fee, max 0.70% p.a., aktuell 0.60% p.a. **)	0.60
Service Fee, min. CHF 65'000 p.a., max. 0.50% p.a., effektive in % p.a. **)	0.27

Klasse R

Inventarwert pro Anteil in CHF	98.76
Anteile im Umlauf	10'000.000
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	0.99
Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF	-
Total Expense Ratio (TER) in % **)	1.33
Management Fee, max 0.90% p.a., aktuell 0.80% p.a. **)	0.80
Service Fee, min. CHF 65'000 p.a., max. 0.50% p.a., effektive in % p.a. **)	0.28

*) Lancierungsdatum: 27. Juni 2023

***) Berechnung gem. AMAS Richtlinien bei neu lancierten koll. Kapitalanlagen (annualisiert)

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

27.06.2023-31.10.2024

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
Ausschüttung/Ablieferung VST	-
Saldo aus dem Anteilverkehr	31'821'734.49
Gesamterfolg	-433'104.77
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	31'388'629.72

Entwicklung der Anteile im Umlauf - Klasse I

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	-
Ausgegebene Anteile	307'000.000
Zurückgenommene Anteile	-
Stand am Ende der Berichtsperiode	307'000.000

Entwicklung der Anteile im Umlauf - Klasse R

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	-
Ausgegebene Anteile	10'000.000
Zurückgenommene Anteile	-
Stand am Ende der Berichtsperiode	10'000.000

Vermögensrechnung

31.10.2024

	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	1'891'121.97	6.02
Bankguthaben auf Zeit	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-
Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	29'508'965.12	93.88
Andere Anlagen	-	-
Sonstige Vermögenswerte	33'786.37	0.11
Gesamtfondsvermögen	31'433'873.46	100.00
abzüglich		
Aufgenommene Kredite	-	
Andere Verbindlichkeiten	-45'243.74	
Nettofondsvermögen	31'388'629.72	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

27.06.2023-31.10.2024

	CHF
Erträge der Bankguthaben	44'265.95
Erträge der Geldmarktinstrumente	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige	
Forderungswertpapiere und -rechte	-
Strukturierte Produkte	
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	388'076.80
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-
Sonstige Erträge	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-23'081.81
Total Erträge	409'260.94
 abzüglich	
Passivzinsen	2'662.96
Negativzinsen	-
Revisionsaufwand	12'972.00
Reglementarische Vergütungen an die:	
Management Fee - Fondsleitung	253'212.75
Service Fee der Fondsleitung	103'990.78
Depotbank	7'792.15
Sonstige Aufwendungen	65'798.40
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	-37'168.10
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	-37'168.10
 Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'767'086.74
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-
Realisierter Erfolg	-1'804'254.84
 Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'371'150.07
Gesamterfolg	-433'104.77

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom November 2017

Verwendung des Erfolges

31.10.2024

CHF

Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse I	-33'315.68
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse R	-3'852.41
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres	-37'168.09
Verrechnung Nettoaufwand des Rechnungsjahres mit real. Kapitalgewinnen	37'168.09
Vortrag des Vorjahres - Klasse I	-
Vortrag des Vorjahres - Klasse R	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-
zur Ausschüttung an die Anleger/-innen vorgesehener Erfolg	
Auschüttung 35% Verrechnungssteuer - Klasse I	-
Nettoausschüttung 65% - Klasse I	-
Auschüttung 35% Verrechnungssteuer - Klasse R	-
Ertragsthesaurierung 65% - Klasse R	-
Vortrag auf neue Rechnung	-
davon	
Klasse I	-
Klasse R	-

Ertragsausschüttung pro Anteil

CHF

Bruttoausschüttung je Anteil - Klasse I	-
Abzug von 35% Verrechnungssteuer	-
Nettoausschüttung je Anteil	-

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anteil

Ertragsthesaurierung Klasse R	-
Abzug von 35% Verrechnungssteuer	-
65% zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-

Ex-Datum:

Valuta Datum:

Inventar des Fondsvermögens per 31.10.2024

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	CHF			29'508'965.12	93.88
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			29'508'965.12	93.88
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			29'508'965.12	93.88
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			29'508'965.12	93.88
Aktien	CHF			29'508'965.12	93.88
Logitech International SA N	CHF	14'587	70.76	1'032'176.12	3.28
Carl Zeiss Meditec	EUR	16'500	57.60	892'149.98	2.84
Infineon Technologies	EUR	36'484	29.03	994'045.17	3.16
Legrand SA	EUR	13'836	103.60	1'345'555.93	4.28
Sandvik	SEK	69'540	209.00	1'174'628.89	3.74
Agilent Technologies	USD	11'021	130.31	1'241'939.29	3.95
Amphenol -A-	USD	20'143	67.02	1'167'428.24	3.71
Applied Materials Inc	USD	5'496	181.58	863'011.05	2.75
CF Industries HI	USD	17'200	82.23	1'223'095.47	3.89
Cintas	USD	7'000	205.81	1'245'851.08	3.96
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	19'500	74.59	1'257'815.20	4.00
IDEX Corporation Rg	USD	7'080	214.64	1'314'151.81	4.18
KLA	USD	1'580	666.23	910'296.54	2.90
Lam Research	USD	14'420	74.35	927'145.41	2.95
Microsoft Corp	USD	3'008	406.35	1'057'011.51	3.36
Moody's Corp	USD	3'171	454.04	1'245'064.86	3.96
Nasdaq	USD	21'000	73.92	1'342'402.87	4.27
Nordson	USD	6'143	247.89	1'316'864.66	4.19
Nucor	USD	9'199	141.84	1'128'342.54	3.59
Resmed	USD	6'400	242.47	1'341'960.11	4.27
Steel Dynamics	USD	11'124	130.50	1'255'373.95	3.99
STERIS	USD	6'474	221.85	1'242'034.75	3.95
Visa Inc -A-	USD	5'207	289.85	1'305'156.23	4.15
WW Grainger	USD	1'521	1'109.23	1'458'990.42	4.64
Zoetis -A-	USD	7'933	178.78	1'226'473.04	3.90
Total Derivative Finanzinstrumente	CHF			0.00	0.00
Total Derivative Finanzinstrumente, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			0.00	0.00
Total Futures, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			0.00	0.00
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			0.00	0.00
Future on index ES DEC24 December 2024 Mini	USD	-120	5'738.50	0.00	0.00
Bankguthaben Sicht	CHF			1'891'121.97	6.02
Sonstige Forderungen	CHF			33'786.37	0.11
Gesamtfondsvermögen	CHF			31'433'873.46	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF			-45'243.74	-0.14
Nettofondsvermögen			CHF	31'388'629.72	99.86

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) inkl. Splits, Gratisaktien, Stockdividenden, Rückzahlungen und anderen Corporate Actions.
- 2) Diese Wertpapiere sind für Kreditaufnahmen verpfändet.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.
- 4) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).
- 5) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.
- 6) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.

Devisenkurse gegen CHF

	Währung	Einheit	Kurs
Euro	EUR	1.00	0.938710
Kanadische Dollar	CAD	1.00	0.620389
Norwegische Krone	NOK	100.00	7.834989
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.082016
US-Dollar	USD	1.00	0.864772

Angaben zum Risikomessverfahren per 31.10.2024

Derivate Finanzinstrumente unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten

	Whrg,	Anzahl Gekaufte Kontrakte	Anzahl Verkaufte Kontrakte	Kontrakt- grösse	Preis Future per 31.10.2024	Devisenkassa- kurs per 31.10.2024	Kontrakt- volumen bzw. Basiswertäqui- valent in CHF	in % des NAV
Futures auf Indizes								
Future on index ES DEC24 December 2024 Mini	USD	-	120.00	50.00	5'738.50	0.864772	-29'774'964.73	-94.86
Total Engagement Futures auf Indizes							-29'774'964.73	-94.86
Total Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten							-29'774'964.73	-94.86

Anrechnungsbeträge nach den zulässigen Verrechnungen

	Engagement- erhöhende Derivate (Äquivalent) in CHF	Engagement- reduzierende Derivate (Äquivalent) in CHF	
Absicherung Fremdwährungsbestände des Fonds			
Netto-Absicherung aus Future USD/CHF	-	-29'774'964.73	-29'774'964.73
Portfolio und Bankguthaben in USD Verrechnung			26'091'520.05
Sub Netto-Gesamtengagement USD			-3'683'444.68
Sub Netto-Gesamtengagement der Absicherungen des Fonds			-3'683'444.68
Total Netto-Gesamtengagement aus Derivaten			-3'683'444.68 -11.73

Veränderungen im Wertschriftenbestand 31.10.2024

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
CCL In Non Vtg-B Rg Non Vtg	CAD	29'735	29'735
West Fraser Timb Rg	CAD	17'724	17'724
Logitech International SA N	CHF	22'960	8'373
Sika AG	CHF	4'819	4'819
Act Alten	EUR	10'081	10'081
Act Ipsen	EUR	11'262	11'262
bioMerieux	EUR	13'784	13'784
Carl Zeiss Meditec	EUR	21'000	4'500
Infinion Technologies	EUR	40'313	3'829
Legrand SA	EUR	13'836	-
Norsk Hydro Rg	NOK	231'895	231'895
Sandvik	SEK	69'540	-
Abbott Laboratories	USD	13'599	13'599
Agilent Technologies	USD	11'021	-
Amphenol -A-	USD	40'531	20'388
Analog Devices	USD	7'530	7'530
Applied Materials Inc	USD	9'767	4'271
Boise Cascade Rg	USD	14'690	14'690
CF Industries HI	USD	17'200	-
Cintas	USD	10'642	3'642
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	19'500	-
FactSet Resh Sys Rg	USD	3'412	3'412
IDEX Corporation Rg	USD	7'080	-
KLA	USD	2'556	976
Lam Research	USD	14'420	-
Lam Research Corp	USD	2'125	2'125
Microsoft Corp	USD	4'368	1'360
Moody's Corp	USD	3'723	552
Nasdaq	USD	25'310	4'310
Nordson	USD	6'143	-
Nucor	USD	10'279	1'080
Packaging Corp A	USD	8'645	8'645
PulteGroup Rg	USD	17'278	17'278
Qualcomm Rg	USD	12'015	12'015
Resmed	USD	8'677	2'277
Snap-On Rg	USD	5'114	5'114
Steel Dynamics	USD	13'516	2'392
STERIS	USD	6'474	-
Texas Instrument Rg	USD	8'773	8'773
Visa Inc -A-	USD	5'348	141
WW Grainger	USD	1'922	401
Zoetis -A-	USD	8'200	267
Futures			
Future on index ES SEP23 September 2023 Mini	USD	165	165
Future on index ES DEC23 December 2023 Mini	USD	310	310
Future on index ES MAR24 March 2024 Mini	USD	147	147
Future on index ES JUN24 June 2024 Mini	USD	147	147
Future on index ES SEP24 September 2024 Mini	USD	152	152
Future on index ES DEC24 December 2024 Mini	USD	-	120

* "Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistitel

** "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslösung / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / Reverse splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

31.10.2024*)

Performance Klasse I in %	-0.97%
Performance Klasse R in %	-1.24%

*) Performance auf Basis des 1. Fondsgeschäftsjahr 27.06.2023 – 31.10.2024 (überlanges Geschäftsjahr)

Gebührenteilungsvereinbarungen und geldwerte Vorteile (soft commission)

- Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen geschlossen.
- Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commissions" geschlossen.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt:
Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der

Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

(Art. 89 Abs. 1 lit. g KAG)

Einmalige Veröffentlichung vom 23. April 2024

HanseMercur Trust Swiss (HMTS)

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

mit den Teilvermögen

- HMTS Equities Artificial Intelligence
- HMTS Equities Value ESG

Die PMG Investment Solutions AG, Zug, als Fondsleitung mit Zustimmung der Zürcher Kantonalbank, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt vorbehaltlich der Genehmigung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA den Fondsvertrag des Umbrella-Fonds wie folgt zu ändern:

1. Anpassungen des §33 B "Ausgabe und Rücknahmen von Anteilen" des Teilvermögens HMTS Equities Value ESG

Per 28. Mai 2024 ändert der Settlement-Zyklus im US-Aktienmarkt (inkl. Kanada & Mexiko) von T+2 auf T+1. Aus diesem Grund gleicht die Fondsleitung ab diesem Datum das Valutadatum der Abrechnungen für Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen des oben genannten Teilvermögens ebenfalls von T+2 auf T+1 an.

2. Anpassung des §19 "Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Fondsvermögens"

Neu lauten die Bestimmungen in §19 unter Ziff. 3 folgendermassen:

"Fondsleitung und Depotbank haben ausserdem Anspruch auf Ersatz der folgenden Auslagen, die ihnen in Ausführung des Fondsvertrages entstanden sind:

- a) *Kosten im Zusammenhang mit dem An- und Verkauf von Anlagen einschliesslich Absicherungs-geschäften, namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, Steuern und Abgaben, sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen;*
- b) *Abgaben der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation, Fusion, oder Vereinigung des Umbrella-Fonds bzw. eines Teilvermögens;*
- c) *Jahresgebühr der Aufsichtsbehörde;*

- d) *Honorare der Prüfungsgesellschaft für die Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Umbrella-Fonds bzw. von Teilvermögen;*
- e) *Honorare für Rechts- und Steuerberater im Zusammenhang mit der Gründung, Änderungen, Liquidation, Fusion, oder Vereinigung des Umbrella-Fonds bzw. von Teilvermögen sowie der all-gemeinen Wahrnehmung der Interessen des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen und seiner Anleger;*
- f) *Notariats- und Handelsregisterkosten für die Eintragung von kollektiven Kapitalanlagen ins Handelsregister sowie für Änderungen der eingetragenen Tatsachen;*
- g) *Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes der Teilvermögen sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten, welche nicht dem Fehlverhalten der Fondsleitung zuzuschreiben sind;*
- h) *Kosten für den Druck und die Übersetzung juristischer Dokumente sowie Jahres- und Halbjahresberichte des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen;*
- i) *Kosten für eine allfällige Eintragung des Umbrella-Fonds bzw. von Teilvermögen bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters und der Zahlstelle im Ausland;*
- j) *Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Umbrella-Fonds bzw. die Teilvermögen, einschliesslich der Honorarkosten für externe Beraterinnen und Berater;*
- k) *Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen;*
- l) *alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Anlegerinteressen durch die Fondsleitung, den Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen oder die Depotbank verursacht werden;*
- m) *Kosten für die Registrierung oder Verlängerung des Identifikators eines Rechtsträgers (Legal Entity Identifier) bei in- und ausländischen Registrierungsstellen;*
- n) *Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit der Kotierung des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen;*
- o) *Kosten und Gebühren für den Einkauf und die Nutzung von Daten und Datenlizenzen, soweit sie dem Umbrella-Fonds bzw. Teilvermögen zugerechnet werden können und keine Recherchekosten darstellen;*
- p) *Kosten und Gebühren für die Nutzung und Überprüfung unabhängiger Label."*

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2 bis i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 litt. a bis g KKV beschränkt.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, gegen die beabsichtigten Änderungen des Fondsvertrags Einwendungen erheben können. Die Anleger können unter Beachtung der Bestimmungen des Fondsvertrages die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung der Änderungen im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

Die FINMA hat die am 23. April 2024 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 28. Mai 2024 genehmigt.

An den Verwaltungsrat der

PMG Investment Solutions AG

Dammstrasse 23
6300 Zug

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesell-
schaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur
Jahresrechnung 2023/2024 des**

HanseMerkur Trust Swiss (HMTS) - HMTS Equities Value ESG

(umfassend die Zeitperiode vom 27.06.2023 - 31.10.2024)

4. Februar 2025
21601509
ISA/TOS

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung

zur Jahresrechnung des

HanseMerkur Trust Swiss (HMTS) - HMTS Equities Value ESG

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds HanseMerkur Trust Swiss (HMTS) mit dem Teilvermögen HMTS Equities Value ESG, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Oktober 2024, der Erfolgsrechnung für die Periode vom 27. Juni 2023 bis 31. Oktober 2024, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) geprüft (Seite 3 bis 13 der Jahresrechnung).

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Zürich, 4. Februar 2025

BDO AG

Ilaria Santini

Leitende Prüferin
Zugelassene Revisionsexpertin

Tobias Schüle

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Oktober 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)